实丰文化发展股份有限公司

Shifeng Cultural Development Co., Ltd.

（汕头市澄海区文冠路澄华工业区）

首次公开发行股票招股说明书

保荐人（主承销商）

东海证券股份有限公司

江苏省常州市延陵西路 23 号投资广场 18 层）

发行概况

发行股票类型：	人民币普通股（A股）
拟发行股数：	2,000万股
每股面值：	人民币1.00元
每股发行价格：	11.17元
预计发行日期：	2017年3月29日
拟上市证券交易所：	深圳证券交易所
发行后总股本：	8,000万股
本次发行前股东所持股份的流通限制、股东对所持股份自愿锁定的承诺：	本公司实际控制人蔡俊权，以及另外两名自然人股东蔡俊淞、蔡锦贤承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起36个月内，除在公司首次公开发行股票时公开发售的部分股份外，不转让或者委托他人管理本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司于股票上市前已发行的股份。 本公司除蔡俊权、蔡俊淞、蔡锦贤之外的其他 4 名自然人股东承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起12个月内，除在公司首次公开发行股票时公开发售的部分股份外，不转让或者委托他人管理本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司于股票上市前已发行的股份。 担任本公司董事、监事、高级管理人员的 4 名自然人股东承诺：锁定期限（包括延长的锁定期限）届满后，在本人于公司任职期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的25%；本人离职后六个月内，不转让本人所持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占本人所持有公司股份总数的比例不超过50%。 本公司控股股东蔡俊权、担任本公司董事和高级管理人员的 2 名自然人股东承诺：公司上市后 6 个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司上市后6个月公司股票期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价（期间如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理），本人持有公司上述股份的锁定期自动延长6个月；上述锁定期限（包括延长的锁定期限）届满后 2 年内，本人如减持公司股票，减持价格将不低于本次发行并上市时公司股票的发行价。上述承诺在承诺人不再作为公司控股股东或职务变更、离职后依然生效。
保荐人（主承销商）：	东海证券股份有限公司
招股说明书签署日期：	2017年3月27日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

保荐人承诺因其为发行人首次公开发行股票制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，将先行赔偿投资者损失。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、公司股利分配政策及滚存利润的分配安排

（一）股利分配政策

1、公司利润分配政策的基本原则

（1）公司充分考虑对投资者的回报，按照股东持有的股份比例分配利润；

（2）公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，注重对股东稳定、合理的回报；公司利润分配不得超过累计可分配利润总额，不得损害公司持续经营能力；

（3）利润分配政策的论证、制定和修改过程应充分考虑独立董事、监事和社会公众股东的意见；

（4）公司优先采用现金分红的利润分配方式。

2、公司利润分配政策

（1）利润分配的形式：公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

（2）公司现金分红的具体条件和比例

公司上市后，除以合并报表口径当年公司经营活动产生的现金流量净额为负数外，公司以母公司报表口径在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利。

采取现金方式分配股利时，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%，最近三年以现金累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的30%。

（3）公司的差异化现金分红政策

公司董事会综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水

平以及是否有重大资金支出安排等因素提出差异化的现金分红政策，公司目前发展属于成长期，如存在重大资金支出安排的，在进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占的比例最低应达到20%。

（4）公司发放股票股利的具体条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、每股净资产偏高，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

3、公司利润分配方案的审议程序

（1）公司的利润分配方案由总经理拟定后提交公司董事会、监事会审议，董事会认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件以及决策程序要求等事宜，根据公司不同的发展阶段、当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，就利润分配方案制定或调整的合理性进行充分讨论，形成专项决议。

（2）利润分配方案制定和调整的议案提交董事会审议前，独立董事应发表明确意并应经全体独立董事过半数通过。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案并直接提交董事会审议。

（3）监事会应就利润分配方案制定和调整的议案提出明确意见，如不同意的，监事会应提出不同意的事实、理由，并建议董事会重新制定利润分配方案。

（4）利润分配方案经董事会、监事会审议通过后，由董事会提交股东大会审议批准。利润分配方案制定的议案应经出席股东大会的股东所持表决权的 1/2 以上通过，利润分配方案调整的议案、发放股票股利或以公积金转增股本的方案应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

4、公司利润分配方案的调整

由于外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整公司规定的利润分配政策时，董事会应重新制定利润分配政策并由独立董事、外部监事（如有）发表意见。董事会重新制定的利润分配政策应提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过后方可执行；股东大会应当采用现场

投票及网络投票相结合的方式召开，为中小股东参与利润分配政策的制定或修改提供便利。

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况。

公司制定了《实丰文化发展股份有限公司未来三年（2015-2017）股利分配计划》，对未来三年股利分配做出了进一步的安排。

关于公司股利分配政策的具体内容，详细情况见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”及“第十四节 股利分配政策”。

（二）滚存利润的分配安排

2017年2月26日，公司召开实丰文化发展股份有限公司2017年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行（A股）股票前滚存利润分配方案（修订）》。内容如下：本公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润由本次发行后的新、老股东共享。

二、股东持有股份自愿锁定承诺

本公司实际控制人蔡俊权，以及另外两名自然人股东蔡俊淞、蔡锦贤承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起36个月内，除在公司首次公开发行股票时公开发售的部分股份外，不转让或者委托他人管理本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司于股票上市前已发行的股份。

本公司除蔡俊权、蔡俊淞、蔡锦贤之外的其他4名自然人股东承诺：自公司股票在证券交易所上市交易之日起12个月内，除在公司首次公开发行股票时公开发售的部分股份外，不转让或者委托他人管理本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司于股票上市前已发行的股份。

担任本公司董事、监事、高级管理人员的4名自然人股东承诺：锁定期限（包括延长的锁定期限）届满后，在本人于公司任职期间，每年转让的股份不超过本人所持有公司股份总数的25%；本人离职后六个月内，不转让本人所持有的公司股份；离职六个月后的十二个月内通过证券交易所挂牌交易出售公司股份数量占

本人所持有公司股份总数的比例不超过50%。

本公司控股股东蔡俊权、担任本公司董事和高级管理人员的2名自然人股东承诺：公司上市后6个月内如公司股票连续20个交易日的收盘价均低于发行价，或者公司上市后6个月公司股票期末（如该日不是交易日，则为该日后第一个交易日）收盘价低于发行价（期间如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理），本人持有公司上述股份的锁定期自动延长6个月；上述锁定期限（包括延长的锁定期限）届满后2年内，本人如减持公司股票，减持价格将不低于本次发行并上市时公司股票的发行价。上述承诺在承诺人不再作为公司控股股东或职务变更、离职后依然生效。

三、公司上市后三年内的股价稳定措施

1、启动股价稳定措施的具体条件

公司上市后三年内，如本公司股票收盘价连续20个交易日（第20个交易日构成“触发稳定股价措施日”，公司如有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权除息事项，收盘价需相应进行调整，下同）低于最近一期经审计的每股净资产值（公司如有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，每股净资产需相应进行调整，下同），且非因不可抗力因素所致，在符合法律、法规和规范性文件的情形下，本公司及公司控股股东等相关主体将启动稳定公司股价的措施。

在稳定股价具体措施实施期间，如公司股票连续20个交易日收盘价高于每股净资产时，将中止实施稳定股价措施，连续40个交易日高于最近一期经审计的每股净资产，则可终止实施该次稳定股价措施。稳定股价具体措施实施期满后，如再次触发稳定股价措施启动条件，则再次启动稳定股价措施。

2、稳定公司股价的具体措施

本公司及公司控股股东等相关主体将采取以下措施以稳定上市后的公司股价，包括但不限于：

（1）本公司在触发稳定股价措施日起10个交易日内，组织公司的业绩发布会或业绩路演，积极与投资者就公司经营业绩和财务状况进行沟通。

（2）控股股东在触发稳定股价措施日起10个交易日内，书面通知公司董事会其增持公司股票的计划并由公司公告，增持计划包括但不限于拟增持的公司股票的数量范围、价格区间及完成期限等信息，增持资金原则上不低于触发稳定股价措施日，其所获得的公司上一年度的现金分红金额。

（3）如控股股东未如期公告其具体增持计划，或明确告知公司其无增持计划的，本公司董事会在触发稳定股价措施日起20个交易日内制定股票回购方案，依法回购公司股份且单次回购股份数量不低于公司总股本的1%或不低于1,000万元，单一会计年度不超过总股本的5%，并通知召开临时股东大会进行表决。回购股份的议案至少包含以下内容：回购目的、方式，价格或价格区间、定价原则，拟回购股份的种类、数量及其占公司总股本的比例，拟用于回购股份的资金总额及资金来源，回购期限，预计回购股份后公司股权结构的变动情况，管理层对回购股份对公司经营、财务及未来发展的影响的分析报告。经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，公司可以实施回购股份。若实施上述股份回购措施可能导致公司的股权分布不符合上市条件，为维护上市公司地位不受影响，公司董事会将根据法律、法规及《公司章程》的规定，视情况采取资本公积转增股本等方式以使公司股本满足法律法规对上市公司股本的具体要求。

（4）在上述稳定股价方案实施完毕后三个月内再次触发启动股价稳定措施的条件，在发行人领取薪酬的董事（独立董事除外）、高级管理人员将增持/买入公司股票，董事（独立董事除外）、高级管理人员用于增持/买入公司股份的资金额不低于本人上一年度从公司领取税后收入的20%，不超过本人上一年度从公司领取税后收入的50%。

新聘的董事（独立董事除外）、高级管理人员，本公司将在其作出承诺履行公司发行上市时董事、高级管理人员已作出的稳定股价承诺要求后，方可聘任。

（5）经董事会、股东大会审议通过的其他稳定股价方案。

（6）公司及相关主体可以根据公司及市场情况，采取上述一项或同时采取多项措施维护公司股价稳定，具体措施实施时应以维护公司上市地位，保护公司及广大投资者利益为原则，遵循法律、法规及交易所的相关规定，并应按照深圳证券交易所上市规则及其他适用的监管规定履行其相应的信息披露义务。

3、未能履行承诺的约束措施

（1）控股股东增持具体计划已公告，达到实施条件但未能实际履行的，则公司将有权将相等金额的应付控股股东现金分红予以暂时扣留，直至控股股东履行其增持义务。

（2）前述稳定公司股价的具体措施由相关主体提出，并由公司依据信息披露的相关规定进行公告，如达到实施条件而不履行的，相关主体将承担相应的法律责任。

控股股东已出具承诺，将严格按照稳定股价预案的要求，依法履行增持发行人股票的义务。

（3）控股股东应支持公司实施股份回购，如控股股东在公司股东大会上对公司董事会提出的公司回购股份的议案投反对票或弃权票的，则公司有权将与拟回购金额等额的应付控股股东现金分红予以暂时扣留，直至控股股东支持公司实施股份回购。

（4）在启动股价稳定措施的前提条件满足时，如公司董事（不包括独立董事）、 高级管理人员未采取上述稳定股价的具体措施，则其将自未履行稳定股价承诺之日起 5 个工作日内停止在公司领取薪酬及股东分红（如有）。

四、发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员关于申请文件真实、准确、完整的承诺

1、发行人关于申请文件真实、准确、完整的承诺

如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本公司承诺将按如下方式依法回购本公司首次公开发行的全部新股：（1）若上述情形发生于本公司首次公开发行的新股已完成发行但未上市交易之阶段内，则本公司将于上述情形发生之日起 5 个工作日内，按照发行价格并加算银行同期存款利息返还给网上中签投资者及网下配售投资者；（2）若上述情形发生于本公司首次公开发行的新股已完成上市交易之后，本公司董事会将在国务院证券监管部门依法对上述事实作出认定后

五个工作日内，制订股份回购方案并提交股东大会审议批准。股东大会审议批准后三十个交易日内，本公司将依法回购首次公开发行的全部新股，回购价格不低于新股发行价格加新股发行日至回购要约发出日期间的同期银行活期存款利息，或回购价格不低于国务院证券监督管理机构对本公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏问题进行立案稽查之日前30个交易日本公司股票的每日加权平均价格的算术平均值，最终以二者间较高者为准（期间公司如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，前述价格应相应调整）。该等回购要约的期限应不少于30日，并不超过60日。

如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本公司将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

如招股说明书经国务院证券监督管理机构认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，而本公司自国务院证券监督管理机构作出认定之日起30个交易日内仍未开始履行上述承诺，则公司董事长应在前述期限届满之日起20个交易日内，经代表公司1/10以上表决权的股东或1/3以上董事或者监事会的提议，召集临时董事会并通过决议：利用公司现金并用该等现金回购公司首次公开发行的全部新股或赔偿投资者，现金不足部分可通过处置公司资产等方式补足。如董事长未能召集董事会或董事会未能通过相关决议或董事会在决议通过后3个交易日内未能提请股东大会审议，投资者可依法起诉要求其履行职责，或根据公司章程规定要求监事会提请罢免董事，直至公司董事会通过相关决议并提请股东大会审议相关决议。公司将于股东大会通过相关决议后60日内履行回购义务及或积极履行赔偿义务。

本公司将积极采取合法措施履行就本次发行并上市所做的上述承诺，自愿接受监管部门、社会公众及投资者的监督，并依法承担相应责任。

2、发行人控股股东关于申请文件真实、准确、完整的承诺

如发行人招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的，本人承诺将督促发行人依法回购其首次公开发行的全部新股，同时按如下方式依法回购本人在发行人首次

公开发行股票时公开发售的原限售股：（1）若上述情形发生于发行人首次公开发行的新股已完成发行但未上市交易之阶段内，则本人将于上述情形发生之日起5 个工作日内，按照发行价格并加算银行同期存款利息返还给网上中签投资者及网下配售投资者；（2）若上述情形发生于发行人首次公开发行的新股已完成上市交易之后，本人将在上述情形发生之日起20个交易日内回购本人公开发售的全部原限售股份。回购价格不低于公开发售股份价格加公开发售股份日至回购要约发出日期间的同期银行活期存款利息，或回购价格不低于国务院证券监督管理机构对发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏问题进行立案稽查之日前30个交易日发行人股票的每日加权平均价格的算术平均值，最终以二者间较高者为准（期间公司如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，前述价格应相应调整）。

如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，依法赔偿投资者损失。

3、全体董事、监事、高级管理人员关于申请文件真实、准确、完整的承诺

如招股说明书有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

五、证券服务机构关于申请文件真实、准确、完整的承诺

发行人保荐机构、会计师事务所、验资机构和评估机构承诺：如因本公司（所）为发行人申请首次公开发行A股股票并上市而制作、出具的文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本公司（所）将依照相关法律、法规规定承担民事赔偿责任，赔偿投资者损失。

发行人律师事务所承诺：本所及经办律师已阅读《招股说明书》及其摘要，确认《招股说明书》及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所对发行人在《招股说明书》及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报

告的内容无异议，确认《招股说明书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。若因本所作出的上述声明被证明存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，给投资者造成损失的，本所将依法承担赔偿责任。

六、持有发行人股份 5%以上股东的减持意向及约束措施

持有本公司5%以上股份的股东蔡俊权、蔡俊淞承诺：

限售期满后两年内，选择集中竞价、大宗交易的方式减持，每年减持数量不超过上一年度最后一个交易日登记在本人名下股份总数的20%，减持价格不低于本次公开发行时的发行价（期间如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理）。本人保证减持公司股份时，提前将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知公司，并由公司及时予以公告，自公司公告之日起3个交易日后，本人可以减持公司股份。

减持股份行为的期限为减持计划公告后六个月，减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告。

如本人未履行上述承诺出售股票，本人承诺将该部分出售股票所获得的收益（如有）全部上缴公司所有。

持有本公司5%以上股份的股东黄炳泉、陈乐强承诺：

限售期满后两年内，选择集中竞价、大宗交易的方式减持，每年减持数量不超过上一年度最后一个交易日登记在本人名下股份总数的40%，减持价格不低于本次公开发行时的发行价（期间如有分红、派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项，则作除权除息处理）。本人保证减持公司股份时，提前将减持意向和拟减持数量等信息以书面方式通知公司，并由公司及时予以公告，自公司公告之日起3个交易日后，本人可以减持公司股份。

减持股份行为的期限为减持计划公告后六个月，减持期限届满后，若拟继续减持股份，则需按照上述安排再次履行减持公告。

如本人未履行上述承诺出售股票，本人承诺将该部分出售股票所获得的收益

（如有）全部上缴公司所有。

七、摊薄即期回报及填补措施

本次发行完成后，随着募集资金的到位，公司总股本将有所增加，由于募集资金投资项目的实施需要一定时间，在项目全部建成后才能逐步达到预期的收益水平，因此公司营业收入及净利润较难立即实现同步增长，故公司短期内存在每股收益被摊薄的风险。

为保证募集资金有效使用，防范即期回报被摊薄的风险，提高未来回报能力，公司董事会制定了填补即期回报措施，董事和高级管理人员对切实履行填补回报措施做出了承诺。具体内容见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“七、公开发行股票摊薄即期回报及填补措施”。

八、本次发行中公司股东公开发售股份情况

本次发行不涉及股东公开发售股份的情形。

九、特别提醒投资者注意的风险因素

1、原材料价格波动的风险

公司自产玩具的成本构成中，材料成本占比在80%左右。主要原材料包括塑料、电子产品、包装材料等均处于完全竞争市场，市场供应充足。报告期内，成本中占比较大的塑料价格随国际原油价格的波动发生较大变动，自2014年第四季度起，随着国际原油价格下跌，塑料产品价格下降幅度较大，2016年第四季度有所上升。上述原材料价格的波动，会对毛利率产生一定影响。公司从事玩具生产多年，与各主要供应商保持了长期稳定的合作关系，为应对原材料价格的波动，采取了调整产品结构、对大宗原材料进行集中采购等措施，以平抑原材料价格波动对公司生产成本的不利影响。即便如此，如果塑料等原材料价格出现剧烈波动，仍将对公司的经营业绩产生较大影响。

2、实际控制人控制的风险

本公司的实际控制人为蔡俊权，直接持有本公司3,256.91万股，占公司总股

本的54.28%，蔡俊权及其一致行动人共持有本公司4,434.00万股，占公司总股本的73.90%；本次发行完成后，蔡俊权直接持有本公司40.71%的股份，蔡俊权及其一致行动人持有本公司55.43%的股份，蔡俊权仍为公司实际控制人。发行人已按照现代企业制度的要求建立较为完善的法人治理结构，但是仍不能排除实际控制人可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜实施影响，从而影响公司决策的科学性和合理性，存在损害公司及公司其他股东利益的风险。

3、汇率变动的风险

公司产品以外销为主，各报告期外销收入占主营业务收入的比例分别为90.32%、89.69%和86.75%。公司的出口产品主要以美元结算，人民币兑美元的汇率波动对公司的影响主要表现在两个方面：一是外销结算所产生的汇兑损益，2014年、2015年、2016年人民币汇率波动造成的汇兑收益分别为64.77万元、911.59万元和724.22万元，占当期利润总额比例分别为1.71%、18.01%和15.37%，汇率波动将导致本公司出现汇兑损益；二是影响出口产品的价格竞争力，人民币升值将提高公司产品在进口国的销售价格，进而削弱公司在国外市场的竞争优势；而人民币贬值则能够提升本公司产品在国外市场的竞争优势。

报告期，汇兑损益占公司利润总额的比重存在一定波动，如果未来人民币大幅升值或贬值将给公司的经营业绩带来较大影响。

4、税收优惠风险

公司被认定为广东省2012年第一批高新技术企业，并在2015年通过高新技术企业复审，企业所得税优惠期为2015年1月1日至2017年12月31日，按15%的税率计缴企业所得税。如果将来公司不能通过高新技术企业复审，或者国家税收优惠政策发生变化，这都将对公司的净利润产生一定的影响。

请投资者认真阅读本招股说明书“第四节 风险因素”，并特别关注上述风险。

十、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营情况

财务报告审计截止日后，公司经营情况良好，公司主要经营模式，包括采购

模式、生产模式和销售模式等未发生重大变化，主要原材料的市场供应情况良好，原材料价格和主要产品的销售价格有所提升，主要客户和供应商的构成以及税收政策和其他可能影响投资者判断的重大事项等方面未发生重大变化。

2017 年 1-3 月预计可实现营业收入 7,800 万元-8,400 万之间，较上年同期增长 5.03%-13.11%；预计可实现归属于母公司股东的净利润 440 万元-560 万元，较上年同期增长 156.23%-226.11%；扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润 420 万元-540 万元，较上年同期增长 254.71%-356.05%。

目 录

第一节 释 义.....19

第二节 概 览.....23

一、发行人基本情况.....23

二、公司控股股东及实际控制人简介.....25

三、发行人的主要财务数据和财务指标.....25

四、本次发行情况.....27

五、本次募集资金主要用途.....28

第三节 本次发行概况.....29

一、本次发行的基本情况.....29

二、本次发行的有关当事人.....30

三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系.....31

四、本次发行上市有关重要日期.....31

第四节 风险因素.....32

一、市场风险.....32

二、经营风险.....34

三、管理风险.....35

四、政策风险.....36

五、财务风险.....36

六、募集资金投资项目风险.....37

第五节 发行人基本情况.....39

一、发行人基本情况.....39

二、发行人历史沿革及改制重组情况.....39

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况.....42

四、股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性.....51

五、发行人组织结构.....53

六、公司实际控制人、持有发行人 5%以上股份主要股东及发起人的基本情况.....59

七、发行人有关股本情况.....62

八、发行人内部职工股的情况.....64

九、发行人工会持股、职工持股会持股的情况.....64
十、员工及社会保障情况.....64
十一、持有股份 5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....70
第六节 业务和技术.....71
一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况.....71
二、发行人所处行业基本情况.....71
三、发行人在行业中的竞争地位.....107
四、发行人主营业务的具体情况.....118
五、发行人业务相关的主要固定资产和无形资产.....206
六、特许经营情况.....225
七、公司的生产技术与研究开发情况.....225
八、公司境外经营情况.....236
九、质量控制情况.....236
第七节 同业竞争与关联交易.....247
一、发行人的独立性.....247
二、同业竞争情况.....248
三、关联方及关联交易情况.....249
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....273
一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介.....273
二、董事、监事的提名和选聘情况.....276
三、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况..276
四、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况.....277
五、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及关联企业领取报酬情况.....278
六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况.....278
七、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系.....279
八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署协议及承诺情况.....279
九、公司董事、监事、高级管理人员任职资格.....279
十、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况.....280
第九节 公司治理.....282
一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度的建立健全及运行情况.....282

二、发行人最近三年不存在违法违规行为.....295
三、发行人近三年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况.....295
四、内部控制制度.....295
第十节 财务会计信息.....296
一、公司财务报表.....296
二、注册会计师审计意见.....307
三、财务报表的编制基础及合并财务报表范围和变化情况.....307
四、报告期内主要会计政策和会计估计.....310
五、公司适用的主要税项及税率.....336
六、最近一年及一期收购兼并情况.....338
七、非经常性损益明细表.....338
八、最近一期末固定资产.....338
九、最近一期末重大在建工程项目.....339
十、最近一期末长期股权投资.....339
十一、最近一期末无形资产.....339
十二、最近一期末主要负债.....339
十三、股东权益情况.....340
十四、报告期内现金流量基本情况、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响.....340
十五、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....341
十六、报告期内公司主要财务指标.....341
十七、盈利预测情况.....343
十八、设立时和报告期内资产评估情况.....343
十九、历次验资情况.....344
第十一节 管理层讨论与分析.....345
一、财务状况分析.....345
二、盈利能力分析.....381
三、现金流量分析.....445
四、资本性支出分析.....448
五、财务状况和盈利能力的主要影响因素和趋势分析.....449
六、公司未来股利分配计划分析.....451
七、公开发行股票摊薄即期回报及填补措施.....455
八、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营情况.....460

第十二节 业务发展目标.....461

一、公司发展计划.....461

二、拟订上述发展计划所依据的假设条件.....463

三、实现上述计划将面临的主要困难.....464

四、实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径.....464

五、业务发展计划与现有业务之间的关系.....465

第十三节 募集资金运用.....466

一、本次募集资金运用概况.....466

二、募集资金投资项目简介.....469

三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响.....494

第十四节 股利分配政策.....496

一、发行人报告期内股利分配政策和实际股利分配情况.....496

二、发行后的股利分配政策及规划.....497

三、发行前滚存利润分配政策.....500

四、保荐机构意见.....500

第十五节 其他重要事项.....501

一、信息披露制度及为投资者服务计划.....501

二、重大合同.....501

三、对外担保事项.....503

四、重大诉讼或仲裁事项.....504

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....505

第十七节 备查文件.....512

一、备查文件.....512

二、查阅时间和地点.....512

第一节 释 义

在本招股说明书中，除非文中另有说明，下列简称具有如下涵义：

普通术语：		
发行人、本公司、公司、实丰文化	指	实丰文化发展股份有限公司
公司前身	指	澄海县澄城西门实丰塑胶玩具厂，后改名称为“澄海市实丰塑胶玩具厂”
实丰有限	指	广东实丰玩具实业有限公司，公司改制前的名称
实丰香港	指	实丰（香港）国际有限公司，本公司之全资子公司
艺丰贸易	指	汕头市艺丰贸易发展有限公司，本公司之全资子公司
实丰深圳	指	实丰（深圳）网络科技有限公司，本公司之全资子公司
北京实丰	指	北京实丰兄弟文化传播有限公司，本公司之全资子公司，于 2014 年 4 月注销
奥飞娱乐	指	奥飞娱乐股份有限公司（002292，SZ）
高乐股份	指	广东高乐玩具股份有限公司（002348，SZ）
骅威文化	指	骅威文化股份有限公司（002502，SZ）
群兴玩具	指	广东群兴玩具股份有限公司（002575，SZ）
星辉娱乐	指	星辉互动娱乐股份有限公司（300043，SZ）
北京物美	指	北京物美综合超市有限公司
天津华润万家	指	天津华润万家生活超市有限公司
东北大润发	指	青岛润泰事业有限公司沈阳分公司
深圳人人乐	指	深圳市人人乐商业有限公司
精正检测	指	广东精正检测有限公司（原名称为“汕头市精正检测有限公司”）
FORCE LINK	指	FORCE LINK（HONG KONG）LIMITED，公司关联方之一，于 2016 年 6 月注销
SEMTEL	指	SEMTEL LIMITED，公司关联方之一，于 2015 年 12 月注销
MEGA GAIN	指	MEGA GAIN（HONG KONG）LIMITED，公司关联方之一，正在注销过程中

YF GROUP	指	YF GROUP INC. LIMITED，公司关联方之一，于2015年11月注销
Euromonitor	指	Euromonitor International，中文译名为“欧睿信息咨询公司”，成立于1972年，总部位于伦敦，是一家世界著名零售业咨询机构，在出版市场报告、商业参考资料和网上数据库方面拥有超过40年的经验，致力于为全球客户提供国际市场有关行业、国家和消费者各类商业信息
报告期、最近三年	指	2014年、2015年和2016年
股东大会	指	实丰文化发展股份有限公司股东大会
董事会	指	实丰文化发展股份有限公司董事会
监事会	指	实丰文化发展股份有限公司监事会
《公司章程》	指	实丰文化发展股份有限公司章程
东海证券、保荐人、保荐机构、主承销商	指	东海证券股份有限公司
正中珠江、会计师	指	广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙），改制前的名称为广东正中珠江会计师事务所有限公司
君合律师、发行人律师	指	北京市君合律师事务所
证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局
国家认监委	指	国家认证认可监督管理委员会
深交所、证券交易所	指	深圳证券交易所
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
本次发行	指	经本公司2015年第一次临时股东大会通过，向社会公众公开发行2,000万股人民币普通股的行为
元	指	人民币元
股票或A股	指	每股面值1元的境内上市人民币普通股股票
专业术语：		
玩具	指	根据《国家玩具安全标准第一部分 基本规范》（GB 6675.1-2014）规定，玩具是设计或预定供14岁以下儿童玩耍时使用的所有产品和材料，也适用于不是专门设计供玩耍、但具有玩耍功能的供14岁以下儿童使用的产品。广义的玩具泛指一切可以用来玩的

		物品或器具，人们通过玩玩具可以获得一定程度的满足感。随着玩具产业的发展和人们观念的改变，面向成年人的玩具也越来越多。
模具	指	在工业生产中，用各种压力机和装在压力机上的专用工具，通过压力把金属或非金属材料制出所需形状的零件或制品。
PMC	指	计划物料控制，Plan Material Control 的英文缩写
OEM	指	英文 Original Equipment Manufacturer 的缩写，即原始设备制造商，指一家厂家根据另一家厂商的要求，为其生产产品和产品配件，亦称为贴牌生产。
ODM	指	英文 Original Design Manufacture 的缩写，即原始设计商，指一家厂商根据另一家厂商的规格和要求，设计和生产产品。受托方拥有设计能力和技术水平，基于授权合同生产产品。
OBM	指	英文 Original Brand Manufacture 的缩写，即自主品牌生产商，指生产商自行创立产品品牌，生产、销售拥有自主品牌的产品
CCC 或 3C 认证	指	中国强制性产品认证制度（英文 China Compulsory Certification，英文缩写“CCC”）。国家质检总局对内销和进口的童车类、电子玩具类、塑胶玩具类、弹射玩具类、娃娃和金属玩具等 6 大玩具产品实施强制性安全认证制度
ICTI 认证	指	由国际玩具工业理事会（International Council of Toy Industries，英文缩写为“ICTI”）组织的对玩具企业社会责任进行认证，保证玩具在安全和人性化的环境下生产
ISO 8124	指	由国际标准化委员会（International Organization for Standardization）制定的国际性通用的玩具标准，包括 ISO 8124-1《玩具安全第一部分－物理和机械性能》、ISO 8124-2《玩具安全第二部分－燃烧性能》、ISO 8124-3《玩具安全第三部分－特定元素的迁移》。
EN 71	指	欧盟市场玩具类产品的规范标准，对进入欧洲市场的玩具产品进行技术规范，从而减少或避免玩具对儿童的伤害。包括第1部分物理和机械性能测试、第2部分易燃性能测试、第3部分有毒重金属溶出测试等
RoHS	指	《关于在电子电气设备中限制使用某些有害物质的指令》，要求所有出口到欧盟的包括电动玩具在内的电气电子产品，使用的铅、镉、汞、六价铬、多溴联苯、多溴联苯醚等6种有害物质含量不能超过指令规定最高限量
REACH	指	《关于化学品注册、评估、授权和限制制度》，是欧盟对进入其市场的所有化学品进行预防性管理的

		法规，涉及所有玩具，主要内容为将欧盟市场上约3万种化工产品和其下游的纺织、轻工、制药等500多万种制成品，全部纳入注册、评估、许可3个管理监控系统；2008年6月1日起至2008年12月1日进行预注册，未完成预注册或者注册等程序，2009年1月1日起包含化学物质的产品将分阶段禁止进入欧盟市场
WEEE	指	《废弃电子电气设备指令》，该项指令要求生产商（包括进口商和经销商）负责对进入欧盟市场的废弃电气电子产品进行回收、处理，对新投放欧盟市场电气电子产品必须加贴回收标志
ASTM	指	美国材料与试验协会（American Society for Testing and Materials）的英文缩写，是美国最老、最大的非盈利性的标准学术团体之一，主要任务是制定材料、产品、系统、和服务等领域的特性和性能标准，试验方法和程序标准，促进有关知识的发展和推广。其制定的ASTM F963标准是美国玩具检测标准，对出口美国市场的玩具产品做出了具体技术要求和测试方法
CPSIA	指	美国消费品安全改进法案（The US Consumer Product Safety Improvement Act of 2008，英文缩写“CPSIA”，又习惯简称“H.R.4040”），是自1972年消费品安全委员会（CPSC）成立以来最严厉的消费者保护法案。法案除了对儿童产品中铅含量的要求更为严格外，还对玩具和儿童护理用品中的有害物质邻苯二甲酸盐的含量做出新的规定
FCC 认证	指	美国联邦通信委员会认证（Federal Communications Commission），无线电应用产品、通讯产品等进入美国市场都要求符合FCC认证
Intertek	指	Intertek Group plc，中文译名“天祥集团”，是全球领先的质量和安全服务机构，为众多行业提供专业创新的解决方案；其总部位于伦敦，并在伦敦证券交易所上市，代码为ITRK.L

本招股说明书表格中若出现总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人基本情况

发行人名称：实丰文化发展股份有限公司

公司住所：汕头市澄海区文冠路澄华工业区

设立日期：2014 年 5 月 20 日

法定代表人：蔡俊权

注册资本：6,000 万元

互联网网址：http://www.sunfuntoys.com

（一）公司设立情况

公司前身为成立于 1992 年 9 月 4 日的澄海县澄城西门实丰塑胶玩具厂，2001 年 8 月改制为广东实丰玩具实业有限公司，2014 年 5 月 1 日，广东实丰玩具实业有限公司召开股东会，经全体股东一致同意，以经正中珠江出具的《广东实丰玩具实业有限公司股改审计报告》（广会审字[2014]G14013510010 号）审计的截至 2014 年 1 月 31 日的净资产 184,615,570.07 元，折股成 6,000 万股，整体变更为实丰文化发展股份有限公司，公司于 2014 年 5 月 20 日取得注册号为 440583000028452 的工商营业执照。

（二）公司主营业务情况

公司自成立以来一直致力于玩具的研发设计、生产和销售，是我国玩具行业知名的玩具制造商。公司产品种类丰富，主要产品包括电动遥控玩具、婴幼玩具、

车模玩具、动漫游戏衍生品玩具和其他玩具等五大类，产品规格品种达 1,000 多种，产品出口到全球近百个国家和地区。

公司研发创新能力突出。公司拥有完善的研发体系，建立了完善的研发管理体制及创新激励机制，聚集了一批经验丰富的专业人才，技术力量雄厚，单片机编程技术、电路集成技术、2.4ghz 无线遥控技术、高端设备如智能手机、平板电脑与玩具信号接驳及数据传输技术，在行业中处于领先水平。公司是“国家火炬计划汕头澄海智能玩具创意设计与制造产业基地”首批骨干企业之一，广东省高新技术企业，并以公司为依托组建了“广东省电子游戏与智能互动玩具（实丰）工程技术研究中心”，公司研发工程中心被认定为“汕头市市级企业技术中心”，公司“声光回力合金车”、“电动遥控车”被认定为广东省高新技术产品；截至本招股说明书签署日，公司已获专利 149 项，其中：发明专利 1 项，实用新型专利 58 项，外观设计专利 90 项。

公司拥有覆盖全球的销售网络。经过多年的市场开拓，公司积累了大量的境外客户资源，建立起了覆盖全球的市场销售网络，产品销往欧洲、北美、拉美、中东、东南亚等近百个国家和地区，已累计与数百家海外客户建立了业务往来。这些客户，既有玩具专业连锁店、大型商超和百货公司等终端销售渠道，又有各国的知名品牌运营商和经销商。公司与这些客户建立了长期稳定的合作关系，使公司产品能迅速销往各个市场。同时，随着“玩具与文化创新融合”发展战略的实施，公司正积极推进内销渠道建设，目前，公司在终端直营方面已成功开拓全国性及区域性的大型优质商超卖场，如北京物美、天津华润万家、东北大润发、深圳人人乐等，为后续国内市场销售渠道的大规模拓展奠定了基础。

公司拥有业内一流的制造和质量管理能力。公司是国内知名的玩具产品制造商，拥有先进的加工设备及高素质的生产队伍，拥有先进的模具设计中心，高效的注塑、压铸、产品涂装、装配等生产车间。公司成立了自动化治具工装制造组从事设备及工艺技术革新，革新后的自动化生产设备如机械手、自动打轮机、自动穿轮机、自动打包机等设备均处于同行业领先水平，先进设备的采用保证了产品品质、提高了生产效率。公司坚持质量为本，按照 GB/T 19001-2008/ISO 9001：2008 要求不断改进和完善质量管理体系。公司建立了检测实验室，加大在产品检测方面的投入，产品检测设备及技术处于同行业领先水平；公司实施全员参与

和过程控制的质量管理，持续开展员工质量意识和质量控制方法的培训，辅之以质量管理激励制度，确保产品质量的稳定。公司玩具产品凭借设计美观、功能丰富的优良特性和品质可靠得到客户的高度认可。

公司在业内品牌知名度较高。公司是广东省民营科技企业、广东省优势传统产业转型升级示范企业、汕头市知识产权优势培育企业，公司“SF 牌电动玩具”为广东省名牌产品，“ ”商标为广东省著名商标，连续 14 年获得“广东省守合同重信用企业”称号。2011 年公司被中国联合商报社、中国品牌营销促进会、中国国际品牌学会、中国管理科学研究院、中国智慧工程研究会共同审核评定为中国玩具行业十大影响力品牌及中国品牌 500 强两项荣誉；2015 年 6 月公司被列入世界品牌研究室发布的第十二届《中国 500 最具价值品牌》排行榜。

公司凭借突出的研发创新能力、覆盖全球的营销网络、一流的制造和质量管理能力和业内较高的品牌知名度，逐步成长为我国玩具行业知名的玩具制造和销售商。

近年来，公司为了顺应行业的发展趋势以及扩大公司在业内的经营优势，探索出“线上有游戏，线下有玩具”的新型研发模式和网络与实体双渠道并进的营销及文化传播模式。未来公司将通过玩具与高新技术、玩具与文化的创新融合，丰富玩具的文化内涵，提高公司在玩具行业的核心竞争力，将公司打造成为最具文化创意的玩具企业之一。

二、公司控股股东及实际控制人简介

本公司控股股东及实际控制人为蔡俊权先生。蔡俊权先生直接持有公司 3,256.91 万股，占公司总股本比例为 54.28%，蔡俊权及其一致行动人共持有本公司 4,434.00 万股，占公司总股本的 73.90%。蔡俊权先生简历见“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介”。

三、发行人的主要财务数据和财务指标

根据正中珠江出具的广会审字[2017]G16043480015 号的标准无保留意见审

计报告，公司最近三年的主要财务数据和财务指标如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产总计	337,775,419.81	317,115,413.36	280,076,069.19
流动资产	218,674,233.79	205,714,620.66	212,080,131.55
非流动资产	119,101,186.02	111,400,792.70	67,995,937.64
负债总计	42,436,244.85	61,960,912.38	67,821,112.92
流动负债	42,436,244.85	61,960,912.38	67,821,112.92
非流动负债	-	-	-
股东权益合计	295,339,174.96	255,154,500.98	212,254,956.27
归属于母公司所有者权益合计	295,339,174.96	255,154,500.98	212,254,956.27
少数股东权益	-	-	-

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	405,267,622.60	418,574,384.58	376,299,510.95
营业利润	45,703,725.92	46,780,554.69	37,366,349.41
利润总额	47,106,777.33	50,605,803.10	37,936,717.69
净利润	40,076,656.65	42,770,297.88	32,851,596.34
归属于母公司所有者的净利润	40,076,656.65	42,770,297.88	32,851,596.34
少数股东损益	-	-	-

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项　　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	64,400,975.60	56,125,627.63	77,633,083.50
投资活动产生的现金流量净额	-19,188,223.97	-53,010,362.69	-22,184,926.86
筹资活动产生的现金流量净额	-37,783,377.07	-18,240,897.58	-29,663,711.61

现金及现金等价物净增加额	8,528,450.64	-11,920,315.79	25,487,391.23
现金及现金等价物余额	78,461,960.43	69,933,509.79	81,853,825.58

（四）主要财务指标

财务指标	2016 年度 /2016.12.31	2015 年度 /2015.12.31	2014 年度 /2014.12.31
流动比率	5.15	3.32	3.13
速动比率	3.75	2.57	2.44
资产负债率（母公司）	10.49%	18.51%	24.10%
资产负债率（合并）	12.56%	19.54%	24.22%
应收账款周转率（次）	4.98	5.08	4.50
存货周转率（次）	7.49	7.98	5.03
无形资产（扣除土地使用权等）占净资产的比例	0.04%	0.09%	0.06%
每股净资产（元/股）	4.92	4.25	3.54
基本每股收益（元/股）	0.67	0.71	0.55
稀释每股收益（元/股）	0.67	0.71	0.55
净资产收益率（加权平均）	14.56%	18.31%	16.78%
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.07	0.94	1.29
每股净现金流量（元）	0.14	-0.20	0.42

四、本次发行情况

1、股票种类：人民币普通股 A 股

2、股票面值：人民币 1.00 元

3、发行股数：2,000 万股

4、每股发行价格：11.17 元

5、发行方式：本次发行采用网上按市值申购向公众投资者直接定价发行的方式

6、发行前每股净资产：4.92 元/股（按 2016 年 12 月 31 日经审计的财务数据计算）

7、发行对象：在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或证监会规定的其他对象

五、本次募集资金主要用途

本次发行成功后，所募集的资金将用于下列项目的建设投资：

序号	项目名称	投资总额（万元）	拟投入募集资金金额（万元）	项目备案
1	玩具生产基地建设项目	15,954.25	11,047.40	汕头市澄海区发展和改革局《备案证》（备案项目编号：2016-440515-24-03-011401）
2	研发中心建设项目	7,016.54	7,016.54	深圳市南山区发展和改革局《深圳市社会投资项目备案证》（备案编号：深南山发改备案[2016]0601 号）
3	营销网络建设及品牌推广项目	2,134.06	2,134.06	汕头市澄海区发展和改革局《广东省企业基本建设投资项目备案证》（备案项目编号：150583659210014）
合计		25,104.85	20,198.00	-

上述各募集资金投资项目的详细情况见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。项目资金的使用，按照轻重缓急的顺序安排。募集资金到位前，本公司拟根据业务发展需要，决定是否对募集资金投资项目以自有资金先行投入，对于先期投入部分，待募集资金到位后进行置换。若本次发行实际募集资金量少于计划使用量，公司将以自有资金或通过其他途径补充解决。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

1、股票种类：人民币普通股（A 股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、发行股数：2,000 万股，占发行后总股本的 25%

4、每股发行价格：11.17 元

5、发行市盈率：

17.23 倍（每股收益按照 2016 年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算）

22.98 倍（每股收益按照 2016 年经会计师事务所审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算）

6、发行前每股净资产：4.92 元（按 2016 年 12 月 31 日经审计的合并报表数据计算）

发行后每股净资产：6.22 元（按 2016 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产加上本次募集资金净额计算）

7、市净率：1.80（按发行后每股净资产计算）

8、发行方式：本次发行采用网上按市值申购向公众投资者直接定价发行的方式

9、发行对象：在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）或证监会规定的其他对象

10、承销方式：由保荐人（主承销商）以余额包销方式承销

11、预计募集资金总额：22,340.00 万元

12、预计募集资金净额：20,198.00 万元

13、发行费用概算

项目	金额
保荐费用及承销费用：	1,217万元
审计费用：	260万元
律师费用：	200万元
用于本次发行的信息披露费用：	420万元
发行手续费用及材料制作费：	45万元
合计	2,142 万元

二、本次发行的有关当事人

1、发行人：	**实丰文化发展股份有限公司**
法定代表人：	蔡俊权
注册地址：	汕头市澄海区文冠路澄华工业区
电话：	0754-85882699
传真：	0754-85882699
联系人：	肖家源
2、保荐人（主承销商）：	**东海证券股份有限公司**
法定代表人：	赵俊
办公地址：	上海市浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 6 层
电话：	021-20333333
传真：	021-50817925
保荐代表人：	徐士锋、马媛媛
项目组其他成员：	江艳、贾宾、罗亮
3、发行人律师事务所：	**北京市君合律师事务所**
法定代表人：	肖微
注册地址：	北京市东城区建国门北大街 8 号华润大厦 20 层
电话：	010-85191300
传真：	010-85191350

经办律师：	石铁军、胡义锦
4、会计师事务所：	**广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）**
负责人：	蒋洪峰
注册地址：	广州市越秀区东风东路 555 号粤海集团大厦 1001－1008 室
电话：	020-83939698
传真：	020-83800977
经办注册会计师：	吉争雄、刘火旺
5、股票登记机构：	**中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**
注册地址：	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼
电话：	0755-25938000
传真：	0755-25988122
6、拟上市的证券交易所：	**深圳证券交易所**
注册地址：	深圳市福田区深南大道 2012 号
电话：	0755-88668888
传真：	0755-82083104
7、主承销商收款银行：	
收款银行：	中国建设银行常州分行营业部
户名：	东海证券股份有限公司
账号：	32001628636050004370

三、发行人与本次发行有关当事人之间的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、本次发行上市有关重要日期

发行公告刊登日期	2017 年 3 月 28 日
申购日期	2017 年 3 月 29 日
缴款日期	2017 年 3 月 31 日
预计股票上市日期	股票发行结束后将尽快申请在深圳证券交易所挂牌上市

第四节 风险因素

投资者在评价发行人本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险因素根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，该排序并不表示风险因素依次发生。

一、市场风险

（一）受产品进口国政策变动影响的风险

公司产品的主要出口地为欧洲、北美、亚洲等国家和地区。近几年，欧盟、美国、加拿大、日本等国家或地区纷纷出台一系列新的玩具安全标准，对我国玩具行业形成了很强的贸易壁垒，如欧盟2011年7月正式实施的被业界称为“史上最严苛”的《欧盟玩具安全新指令》，2012年至2016年，欧盟又陆续发布了包括2012/7/EC指令、2014/79/EU指令、2014/81/EU指令、新版欧洲电动玩具标准EN62115:2005/A12:2015、EN 71-5:2015“实验套装以外的化学玩具(套件)”标准、REACH法规协调标准EN1811:2011+A1:2015、（EU）2016/217和(EU)2016/2235指令等在内的一系列的玩具安全指令和标准。美国自2009年8月14日实施《美国消费品安全改进法案》中针对儿童产品的新标准；2012年6月12日，美国材料与试验协会ASTM颁布的新修订版本玩具安全标准F963-11强制执行；2016年10月19日美国材料与试验协会ASTM发布《消费者安全规范-玩具安全》最新版本F963-16，并将在2017年年中成为强制要求。日本自2016年4月1月实施新的玩具安全标准ST2016，相较于旧版标准ST2012，新标准对物理机械性能部分作出了更为严格的要求。随着进口国对玩具安全标准的要求日趋严格，中国企业不得不为此增加技术投入和检测费用。虽然目前本公司产品均能符合甚至超过进口国的标准，但如果未来产品进口国的贸易壁垒和行业标准变化，将会对公司的产品出口增长产生一定的影响。

（二）市场竞争加剧的风险

目前我国玩具行业规模较大且增长较快，但行业集中度不高，企业数量众多但规模偏小，单个企业的市场占有率较低。国内玩具行业企业偏重于制造，具有自主品牌并具有较大市场影响力的较少。

近年来国外玩具安全和环保标准的提高加重了国内出口企业的生产及检测成本，而国内劳动力成本也存在上涨压力。成本上升对利润空间微薄的小型加工制造企业造成了严重的冲击。众多技术含量较低且无品牌影响力的中小型企业所采用的低价竞争等策略对玩具行业产生不利影响。虽然本公司自主创新能力、品质管理能力不断增强，但国内同行的低价生存策略可能会影响本公司产品的销售，将对本公司的经营业绩带来负面影响。

（三）知识产权保护风险

公司是国内玩具行业的知名品牌企业，品牌影响力较强，由于产品设计上的优势，自主研发的玩具产品较容易成为模仿的对象，因此，知识产权保护对公司来讲非常重要。公司自成立以来一直高度重视自主知识产权的保护和运用，为有效防止其他企业仿制，公司积极取得各类专利保护，截至本招股说明书签署日，公司已取得149项专利证书，其中：发明专利1项，实用新型专利58项，外观设计专利90项，被汕头市知识产权局确定为“汕头市知识产权优势培育企业”，在未来也会加强专利与非专利技术的保护力度。但目前国内知识产权保护机制还不健全，如果公司未能有效保护自身产品的知识产权，被其他公司模仿，将可能在市场竞争中削弱自身的竞争优势，从而对公司的经营和业绩产生不利影响。

（四）局部经营环境变化的风险

由于车模玩具的市场和技术水平比较成熟，产品创新度相对较低，市场上生产车模玩具的厂家日益增多，造成了车模玩具市场的竞争日趋激烈。同时，近年来随着IP市场的火热，越来越多的资本疯狂追捧IP授权，导致部分IP出现价值高估等不理性现象，对公司获取新的IP授权产生不利的影响。随着外部局部经营环境的变化，虽然车模玩具和动漫游戏衍生品玩具报告期内销售占比较低，公司如果不能及时调整自身的经营战略和产品结构，仍然会对公司的经营和业绩产生不

利影响。

二、经营风险

（一）原材料价格波动的风险

公司自产玩具的成本构成中，材料成本占比在80%左右。主要原材料包括塑料、电子产品、包装材料等均处于完全竞争市场，市场供应充足。报告期内，成本中占比较大的塑料价格随国际原油价格的波动发生较大变动，自2014年第四季度起，随着国际原油价格下跌，塑料产品价格下降幅度较大，2016年第四季度有所上升。上述原材料价格的波动，会对毛利率产生一定影响。公司从事玩具生产多年，与各主要供应商保持了长期稳定的合作关系，为应对原材料价格的波动，采取了调整产品结构、对大宗原材料进行集中采购等措施，以平抑原材料价格波动对公司生产成本的不利影响。即便如此，如果塑料等原材料价格出现剧烈波动，仍将对公司的经营业绩产生较大影响。

（二）人力成本上升的风险

随着我国人口老龄化的加速，以及劳动力供求的结构性矛盾，导致我国劳动力的成本优势正逐渐减弱，各地政府纷纷上调最低工资标准，不少地方的制造型企业都出现了“招工难”的现象。报告期内，公司积极进行技术更新，采购了机械手、自动穿轴机、自动压轮机、自动喷漆设备、激光打标机等自动化设备，不断提高生产效率。随着公司业务的发展，如果劳动力成本持续上升，生产人员过多过快的流动也会给公司经营业绩带来不利影响。

（三）核心技术人员流失的风险

创新是企业长期发展的基石，是企业的生存之本，而人才是企业创新的源泉。公司一贯注重人才培养和研发投入，依托长期的研发投入和先进的制造技术，使公司保持良好的市场竞争力，并凝聚了一批能够刻苦钻研、勇于创新的专业人才。虽然公司对核心技术人员建立了相应的激励制度，并与核心技术人员签订了知识产权保密协议，规定公司技术人员在其任职或离职后两年内不得将相关技术信息、经营信息、财务资料等内容向第三方泄漏；但是，由于公司产品的技术含量

较高，一旦核心技术人员流失，将会对研发人员的再培养以及公司经营活动带来不利影响。

（四）经销商变动风险

报告期内，公司主要客户稳定，与公司保持了长期合作关系。但是，由于关联方经销商不再与发行人发生交易、部分客户因其产品需求与公司的产品匹配度不高导致某一年度暂时未与公司发生交易，使得报告期内公司经销商存在一定的变动，对公司收入情况造成一定影响。虽然公司承接了关联方经销商部分下游客户、通过开拓新客户等方式缓解经销商变动的影响，但未来仍存在部分经销商在某一年度暂时未和与公司发生交易的情形，存在经销商变动的风险。

三、管理风险

（一）实际控制人控制的风险

本公司的实际控制人为蔡俊权，直接持有本公司3,256.91万股，占公司总股本的54.28%，蔡俊权及其一致行动人共持有本公司4,434.00万股，占公司总股本的73.90%；本次发行完成后，蔡俊权直接持有本公司40.71%的股份，蔡俊权及其一致行动人持有本公司55.43%的股份，蔡俊权仍为公司实际控制人。发行人已按照现代企业制度的要求建立较为完善的法人治理结构，但是仍不能排除实际控制人可能利用其控制地位，通过行使表决权对公司发展战略、生产经营决策、人事安排、关联交易和利润分配等重大事宜实施影响，从而影响公司决策的科学性和合理性，存在损害公司及公司其他股东利益的风险。

（二）人力资源缺乏的风险

在公司近几年的快速发展中，核心管理团队保持稳定，建立了较为完善的法人治理结构，制定了一系列行之有效的规章制度；同时，随着公司由传统的玩具生产与销售逐步转向“玩具与高新技术、玩具与文化”的创新融合，公司培养与引进了一批认可公司文化、具有团队协作精神、务实敬业的研发设计、生产、销售和管理人才。未来公司将继续加强人才培训和储备，进一步完善激励制度，稳定与发展人才队伍。但随着公司经营规模的不断扩大，尤其是本次发行成功后，

对公司的管理体系以及管理人员提出更高的要求。若公司管理水平及人才队伍不能满足公司业务规模扩大的要求，将会对公司的发展构成一定的制约。

（三）产品质量控制的风险

由于公司主要产品的受众群体为儿童，玩具出现质量问题将会危害儿童的健康与安全。公司一直严格把控产品质量，已按照《GB/T 19001-2008/ISO 9001：2008 质量管理体系认证》的要求建立了质量管理体系，针对在生产过程中可能出现的潜在质量问题能进行有效的防范，公司产品符合国内外行业技术标准，报告期内未发生重大质量问题及任何因质量问题而引起的纠纷。但若未来发生产品质量重大问题则会影响公司多年累积的良好声誉，对公司业绩造成影响。

四、政策风险

（一）税收优惠风险

公司被认定为广东省2012年第一批高新技术企业，并在2015年通过高新技术企业复审，企业所得税优惠期为2015年1月1日至2017年12月31日，按15%的税率计缴企业所得税。如果将来公司不能通过高新技术企业复审，或者国家税收优惠政策发生变化，这都将对公司的净利润产生一定的影响。

（二）出口退税政策变动的风险

公司产品以出口为主，执行增值税“免、抵、退”政策。根据财政部、国家税务总局下发的《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》（财税[2009]88号），自2009年6月1日起，玩具出口适用退税率为15%。公司在与海外客户磋商产品售价时会综合考虑出口退税等因素的影响，但如果未来玩具出口退税率降低，存在公司因无法及时提高产品出口价格而影响经营业绩的风险。

五、财务风险

（一）净资产收益率下降的风险

本公司2016年加权平均净资产收益率为14.13%（扣非后）。本次发行成功后，

将导致公司净资产大幅增长，虽然公司此次募集资金投资项目经过科学的可行性论证，预期效益良好，但由于募集资金所投资的新项目具有一定的建设周期，从项目实施到产生效益需要一段时间，若未能保持较快的利润增长，本公司存在净资产收益率下降的风险。

（二）融资渠道单一的风险

公司处于快速发展期，为尽快实现战略目标，公司需要进行固定资产投入、营销网络建设等多方面的投资，而公司的资金主要来源于自身积累和向商业银行借款。各报告期末，公司短期借款余额分别为5,191.62万元、4,000.00万元和500.00万元，占总负债的比例分别为76.55%、64.56%和11.78%。尽管公司在银行的信用良好，但单纯依赖银行借款的筹资方式使公司面临融资渠道单一的风险。

（三）汇率变动的风险

公司产品以外销为主，各报告期外销收入占主营业务收入的比例分别为90.32%、89.69%和86.75%。公司的出口产品主要以美元结算，人民币兑美元的汇率波动对公司的影响主要表现在两个方面：一是外销结算所产生的汇兑损益，2014年、2015年、2016年人民币汇率波动造成的汇兑收益分别为64.77万元、911.59万元和724.22万元，占当期利润总额比例分别为1.71%、18.01%和15.37%，汇率波动将导致本公司出现汇兑损益；二是影响出口产品的价格竞争力，人民币升值将提高公司产品在进口国的销售价格，进而削弱公司在国外市场的竞争优势；而人民币贬值则能够提升本公司产品在国外市场的竞争优势。

报告期，汇兑损益占公司利润总额的比重存在一定波动，如果未来人民币大幅升值或贬值将给公司的经营业绩带来较大影响。

六、募集资金投资项目风险

（一）项目组织实施风险

为保证募集资金投资项目能顺利的实施，尽快达到预期的效益，公司将实行以总经理牵头的项目负责制，有效控制项目实施进度、质量及资金的合理利用，并做好项目开展前的市场推广、人才引进、员工培训等前期准备工作。

但本次募集资金投资项目的实施涉及到多个环节、工作量大，若某些环节出现重大问题将会给募投项目的实施带来不利的影响。

（二）项目市场风险

本次募集资金投资项目的可行性分析是基于当前经济形势、市场环境、行业发展趋势以及公司实际经营情况做出的，尽管公司已经对募集资金投资项目的经济效益进行了审慎测算，认为公司募集资金投资项目收益良好、项目可行，但该经济效益信息为预测性信息，在募投项目投产后，市场发展和宏观经济形势、已有客户的需求情况、新客户拓展进度都面临一定的不确定因素，导致存在本次募集资金投入后不能达到预期收益的风险。

（三）固定资产折旧增加导致利润下降的风险

本次募集资金投资项目建设完成后将新增固定资产16,344.72万元，每年新增折旧1,003.58万元。募集资金到位后，各募投项目的固定资产投资在一年至两年内完成，但由于新建项目需要试产磨合、分年达产，经营效益将逐步显现。因此，在项目建设完成后的当年，新增固定资产折旧较大，而投资项目的效益不能完全体现，会影响公司当期的利润水平。因此，项目建设完成后，新增的固定资产折旧对当期利润会有一定的不利影响。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

1、公司名称：实丰文化发展股份有限公司

2、英文名：Shifeng Cultural Development Co., Ltd.

3、注册资本：6,000 万元

4、法定代表人：蔡俊权

5、变更设立时间：2014 年 5 月 20 日

6、公司住所：汕头市澄海区文冠路澄华工业区

7、邮政编码：515800

8、电话：0754-85882699

9、传真：0754-85882699

10、互联网网址：http://www.sunfuntoys.com

11、电子信箱：zhengquan@gdsftoys.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

（一）发行人设立

本公司系由实丰有限整体变更设立的股份有限公司。2014 年 5 月 1 日，实丰有限召开股东会，经全体股东一致同意，实丰有限以经正中珠江出具的《广东实丰玩具实业有限公司股改审计报告》（广会审字[2014]G14013510010 号）审计的截至 2014 年 1 月 31 日的净资产 184,615,570.07 元，折股成 6,000 万股，整体变更为实丰文化发展股份有限公司，余额 124,615,570.07 元计入资本公积金。2014 年 5 月 5 日，正中珠江出具《验资报告》（广会验字[2014]G14013510021

号）对本次整体变更设立股份有限公司的出资进行验证。2014 年 5 月 20 日，实丰文化整体变更登记手续在汕头市工商行政管理局办理完毕，公司取得注册号为 440583000028452 的工商营业执照。

（二）发起人

本公司设立时，各发起人认缴本公司股本及占本公司注册资本比例情况如下：

序号	股东姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	蔡俊权	32,569,100.00	54.28
2	蔡俊淞	10,000,800.00	16.67
3	黄炳泉	6,000,000.00	10.00
4	陈乐强	4,500,000.00	7.50
5	蔡彦冰	2,880,000.00	4.80
6	李伟光	2,280,000.00	3.80
7	蔡锦贤	1,770,100.00	2.95
合计		60,000,000.00	100.00

（三）发行人改制设立前后主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

蔡俊权、蔡俊淞、黄炳泉、陈乐强为本公司的主要发起人。

2014 年 5 月 20 日，本公司整体变更为股份有限公司时，蔡俊权直接持有本公司 3,256.91 万股，占本公司总股本比例为 54.28%。本公司改制设立前，蔡俊权除直接持有占本公司注册资本比例为 54.28%的股权外，主要资产为持有福建浚迪电子科技有限公司 51%的股权。

本公司整体变更为股份有限公司时，蔡俊淞直接持有本公司 1,000.08 万股，占本公司总股本比例为 16.67%。本公司改制设立前，蔡俊淞除直接持有占本公司注册资本比例为 16.67%的股权外，主要资产为持有福建浚迪电子科技有限公司 49%的股权。福建浚迪电子科技有限公司注册资本 3,800 万元，经营范围为电子产品及其配件的研发和生产；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。

本公司整体变更为股份有限公司时，黄炳泉直接持有本公司 600.00 万股，占本公司总股本比例为 10.00%。本公司改制设立前，黄炳泉除直接持有占本公司 10.00%的股权外，主要资产为持有汕头东风印刷股份有限公司、汕头市东勋贸易发展有限公司、拉萨经济技术开发区恒联泰投资有限公司等公司股权。具体投资情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易/三、关联方及关联交易情况/（一）关联方/4、其他持有发行人 5%以上股份股东及其关系密切家庭成员控制或施加重大影响或担任董事、高级管理人员的企业”。

本公司整体变更为股份有限公司时，陈乐强直接持有本公司 450.00 万股，占本公司总股本比例为 7.50%。本公司改制设立前，陈乐强除直接持有占本公司 7.50%的股权外，主要资产为持有汕头市日冠阳帆股权投资合伙企业（有限合伙）、大英德创精工设备有限公司等公司股权。具体投资情况参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易/三、关联方及关联交易情况/（一）关联方/4、其他持有发行人 5%以上股份股东及其关系密切家庭成员控制或施加重大影响或担任董事、高级管理人员的企业”。

本公司为有限责任公司整体变更设立的股份有限公司，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务未因本公司改制而发生变化。

（四）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

本公司由实丰有限以经审计净资产折股方式整体变更发起设立，业务承继于实丰有限，因此，本公司的业务流程与原有限公司的业务流程没有发生变化。公司业务流程的具体内容，见本招股说明书“第六节 业务和技术/四、发行人主营业务的具体情况”。

（五）发行人成立后在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变

本公司由实丰有限以经审计净资产折股方式整体变更发起设立，主要发起人为蔡俊权、蔡俊淞、黄炳泉、陈乐强。公司成立后至今蔡俊权担任公司的法定代表人、董事长，蔡俊淞担任公司总经理。本公司成立以来，与主要发起人的关联

交易情况请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（六）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

本公司由实丰有限以经审计净资产折股方式整体变更发起设立，实丰有限资产、负债及权益全部由本公司承继。发起人投入本公司资产均履行了必要的产权转移法律程序，办理了相关资产、权利的权属变更手续。

三、发行人股本形成及其变化和重大资产重组情况

（一）股本形成及其变化

（1）1992 年 9 月 4 日公司前身成立

经澄海县乡镇企业管理局于 1992 年 8 月 31 日下发的《关于成立澄海县澄城西门实丰塑胶玩具厂的批复》（澄企批复（92）号）批准，澄海县澄城西门实丰塑胶玩具厂设立，经济性质为村办集体所有制。根据澄海西门工贸管理站制定并由澄海县乡镇企业管理局于 1992 年 8 月 31 日批准的《西门实丰塑胶玩具厂企业章程》，澄海县澄城西门实丰塑胶玩具厂为集体所有制企业，企业注册资金为 12.8 万元（其中固定资产 8 万元，流动资产 4.8 万元）。

1992 年 8 月 31 日，澄海县审计师事务所出具了《企业注册资金验资证明》（澄事验字第 493 号），验证澄海县澄城西门实丰塑胶玩具厂注册资金为 12.8 万元，其中固定资产 8 万元，流动资产 4.8 万元。

1992 年 9 月 4 日，取得了由澄海县工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：19314685-7 号）。

（2）1997 年 9 月名称变更

1997 年 9 月 15 日，汕头市工商行政管理局出具《企业申请换照登记注册书》，同意名称由澄海市澄城西门实丰塑胶玩具厂更名为澄海市实丰塑胶玩具厂。

（3）2000 年 4 月增加注册资本

2000 年 4 月 28 日，经澄海市澄华街道西门工贸管理站同意，澄海市实丰塑胶玩具厂以盈余公积转增资本，注册资金由 12.8 万元增至 505 万元。澄海市审

计师事务所于 2000 年 3 月 27 日出具的《验资报告》（澄审内验（2000）第 09 号），验证增加的注册资金已全部到位。2000 年 4 月 28 日，澄海市实丰塑胶玩具厂取得澄海市工商行政管理局核发的企业法人营业执照（注册号：4405831000542）。

（4）2001 年 8 月，脱钩改制为有限责任公司

根据《关于在全国城镇集体企业、单位开展清产核资工作的通知》（国办发[1996]29 号）、《清理甄别“挂靠”集体企业工作的意见》（财清字[1998]9 号）、汕头市人民政府《转发市体改委关于开展清理挂靠企业工作方案的通知》（汕府[1999]82 号）、汕头市人民政府《关于加快挂靠企业清理工作有关问题的通知》（汕府[1999]160 号）及澄海市人民政府《关于印发开展清理挂靠企业工作意见的通知》（澄府[1999]31 号）等有关规定，澄海市实丰塑胶玩具厂于 2001 年申请脱钩改制为有限责任公司，并履行了如下程序：

①2001 年 3 月 25 日，澄海市实丰塑胶玩具厂按要求完成了清产核资、界定产权手续，填报了《澄海市挂靠企业脱钩改制申请表》、《澄海市挂靠企业清产核资表》及《澄海市挂靠企业资产产权界定审批表》，申请办理挂靠企业脱钩改制有关事宜。根据该等申请表，澄海市实丰塑胶玩具厂的投资人为蔡俊权（投资额为 404 万元）及蔡俊淞（投资额为 101 万元），被挂靠单位无投入资金，也无提供贷款担保；澄海市实丰塑胶玩具厂经清产核资后总资产为 16,264,923 元，其中所有者权益为 7,555,619 元；经产权界定后投入资金合计为 505 万元，均为经营者个人投入。

②澄海西门工贸管理站作为被挂靠单位于 2001 年 3 月 30 日出具意见确认其对澄海市实丰塑胶玩具厂无投入资金，无提供贷款，资产属投资者蔡俊权、蔡俊淞所有，其资产和债权、债务由所有者享有和承担，并同意澄海市实丰塑胶玩具厂脱钩改制。澄海市澄华街道企业管理办公室作为镇（街道）主管部门于 2001 年 4 月 2 日出具意见同意澄海市实丰塑胶玩具厂申请办理脱钩改制。澄海市乡镇企业管理局作为市主管部门于 2001 年 4 月 3 日出具意见，同意澄海市澄华街道企业管理办公室的意见。澄海市农村集体资产管理办公室作为市国有（集体）资产管理部门于 2001 年 4 月 6 日确认了澄海市实丰塑胶玩具厂填报的清产核资及资产产权界定情况。

③澄海市人民政府经济体制改革办公室及澄海市农村集体资产管理办公室于 2001 年 4 月 10 日下发《关于同意澄海市实丰塑胶玩具厂改组为有限责任公司的批复》（澄改办[2001]0150 号），同意其脱钩改制组建为有限责任公司；澄海市实丰塑胶玩具厂经界定资产总额为 16,264,923 元，其中所有者权益 7,555,619 元归属投资者蔡俊权及蔡俊淞所有。

④蔡俊权、蔡俊淞于 2001 年 4 月 16 日签署了《广东实丰玩具实业有限公司章程》，并于 2001 年 4 月 20 日及 2001 年 7 月 10 日先后召开两次股东会议并形成决议，决定根据《关于同意澄海市实丰塑胶玩具厂改组为有限责任公司的批复》（澄改办[2001]0150 号）向工商部门申请改制为有限责任公司，公司注册资本为 505 万元，其中蔡俊权出资 404 万元，蔡俊淞出资 101 万元，改制后企业名称为“广东实丰玩具实业有限公司”。

⑤2001 年 7 月 24 日，澄海市丰业会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（澄丰会内验（2001）第 172 号），验证截至 2001 年 5 月 31 日止，实丰有限（筹）已收到其股东投入的资本 7,232,963.12 元，其中实收资本 5,050,000 元，资本公积 2,505,619.28 元，本年利润-322,656.16 元；实收资本中，其中股东蔡俊权出资 404 万元，以改制界定的净资产相对应的资产价值 404 万元投入；股东蔡俊淞出资 101 万元，以改制界定的净资产相对应的资产价值 101 万元投入。

⑥2001 年 8 月 2 日，实丰有限取得了澄海市工商局颁发的《企业法人营业执照》（注册号：4405831003312 号）。改制后股权结构如下：

序号	股东名称	金额（元）	比例（%）
1	蔡俊权	4,040,000.00	80.00
2	蔡俊淞	1,010,000.00	20.00
合计		5,050,000.00	100.00

对于澄海市实丰塑胶玩具厂历史上挂靠澄海西门工贸管理站及脱钩改制事宜，在 2001 年澄海市实丰塑胶玩具厂改制过程中，被挂靠单位澄海西门工贸管理站已在脱钩改制申请文件中明确其对澄海市实丰塑胶玩具厂无投入资金，无提供贷款，澄海市实丰塑胶玩具厂资产属投资者蔡俊权、蔡俊淞所有，其资产和债权、债务由所有者享有和承担，并同意澄海市实丰塑胶玩具厂脱钩改制，澄海市澄华街道企业管理办公室、澄海市乡镇企业管理局、澄海市农村集体资产管理办

公室、澄海市人民政府经济体制改革办公室作为当时的主管政府部门也已同意澄海市实丰塑胶玩具厂脱钩改制。

此外，澄海西门工贸管理站、汕头市澄海区人民政府、汕头市人民政府、广东省人民政府办公厅于 2014 年先后就澄海市实丰塑胶玩具厂历史上挂靠澄海西门工贸管理站及脱钩改制事宜出具相关确认文件，具体如下：

A、澄海西门工贸管理站作为被挂靠单位于 2014 年 8 月 28 日、2014 年 10 月 9 日出具《证明》，确认澄海市实丰塑胶玩具厂 1992 年设立之初的注册资金 12.8 万元均由蔡俊权、蔡俊淞出资，澄海西门工贸管理站并未对实丰玩具厂进行出资，而系历史原因接受澄海市实丰塑胶玩具厂挂靠。

B、2014 年 7 月 10 日，汕头市澄海区澄华街道办事处出具《关于确认实丰文化发展股份有限公司脱钩改制有关事宜真实合法的意见》，确认澄海市实丰塑胶玩具厂 2001 年改制为有限责任公司前一直由蔡俊权及蔡俊淞投资经营，澄海市实丰塑胶玩具厂的挂靠隶属单位实质未对其投入资金，其全部注册资本均由蔡俊权及蔡俊淞出资。同日，汕头市澄海区澄华街道办事处向汕头市澄海区人民政府提交《关于请求对实丰文化发展股份有限公司前身澄海市实丰塑胶玩具厂由集体企业挂靠脱钩、产权界定及改制合法性予以确认的请示》，请求汕头市澄海区人民政府进一步确认。

C、汕头市澄海区人民政府于 2014 年 8 月 27 日向汕头市人民政府金融工作局出具《关于实丰文化发展股份有限公司脱钩改制合规合法产权明晰的确认函》（汕澄府函[2014]13 号），确认发行人前身为挂靠在澄海西门工贸管理站下的澄海市实丰塑胶玩具厂，发行人已按要求完成了清产核资、界定产权手续，于 2001 年 8 月 2 日由“挂靠”集体所有制企业脱钩改制为有限责任公司，并于 2014 年 5 月 20 日经核准变更为股份有限公司，发行人脱钩改制过程事实清楚，证据确实、充分。2014 年 10 月 20 日，汕头市澄海区人民政府向汕头市人民政府金融工作局出具《关于实丰文化发展股份有限公司脱钩改制前增资过程的确认函》（汕澄府函[2014]18 号），确认发行人产权沿革清晰，脱钩改制前的实际出资人为蔡俊权、蔡俊淞，发行人曾挂靠的澄海西门工贸管理站在发行人（包括其前身）成立或增资过程中并无任何出资。

D、汕头市人民政府于 2014 年 11 月 12 日向广东省人民政府提交了《汕头市人民政府关于请求认定实丰文化发展股份有限公司脱钩改制有关事宜明晰真实合法的请示》（汕府[2014]119 号），确认发行人脱钩改制合规合法，事实清楚，产权界定明晰，并提请广东省人民政府对发行人历史上脱钩改制有关事宜明晰、真实、合法的事实予以确认。

E、广东省人民政府办公厅于 2014 年 12 月 26 日下发《广东省人民政府办公厅关于确认实丰文化发展股份有限公司产权相关情况的复函》（粤办函[2014]602 号），同意汕头市人民政府汕府[2014]119 号请示中的意见，确认发行人已解除集体企业挂靠关系，产权明晰。

综上，保荐机构、发行人律师认为，澄海市实丰塑胶玩具厂脱钩改制前由蔡俊权、蔡俊淞实际出资并挂靠澄海西门工贸管理站，澄海西门工贸管理站作为被挂靠单位已确认并未实际投入资金，汕头市澄海区澄华街道办事处、汕头市澄海区人民政府、汕头市人民政府及广东省人民政府也已确认澄海市实丰塑胶玩具厂脱钩改制合规合法，事实清楚，产权界定明晰，澄海市实丰塑胶玩具厂历史上挂靠关系真实，实际由蔡俊权、蔡俊淞出资，改制脱钩合法合规，未造成集体资产流失。

（5）2007 年 2 月股权转让

2007 年 1 月 15 日，蔡俊权与蔡俊淞签署《广东实丰玩具实业有限公司股份转让合同》，约定蔡俊淞将实丰有限 20%股权共 101 万元出资额以 101 万元转让给蔡俊权。2007 年 1 月 18 日，实丰有限召开股东会，同意蔡俊淞将实丰有限 20%股权转让给蔡俊权，将实丰有限变更为一人有限责任公司。

2007 年 2 月 2 日，实丰有限变更登记手续在汕头市澄海区工商行政管理局办理完毕。股权转让完成后，股权结构如下：

序号	股东名称	金额（元）	比例（%）
1	蔡俊权	5,050,000.00	100.00
合计		5,050,000.00	100.00

（6）2011 年 7 月增资至 1505 万元

2011 年 7 月 7 日，蔡俊权签署《股东决议》，同意实丰有限注册资本由 505

万元变更为 1,505 万元。汕头市丰业会计师事务所于 2011 年 7 月 8 日出具《验资报告》（汕丰会内验[2011]第 1073 号），确认截至 2011 年 7 月 8 日，实丰有限已收到股东蔡俊权以货币形式缴纳的注册资本 1,000 万元。

2011 年 7 月 11 日，实丰有限变更登记手续在汕头市澄海区工商行政管理局办理完毕。增资完成后，股权结构如下：

序号	股东名称	金额（元）	比例（%）
1	蔡俊权	15,050,000.00	100.00
合计		15,050,000.00	100.00

（7）2011 年 9 月股权转让

2011 年 9 月 15 日，蔡俊权签署《广东实丰玩具实业有限公司股东决定》，将实丰有限 6.64%股权共 100 万元出资转让给蔡培光。同日，蔡俊权与蔡培光签署《广东实丰玩具实业有限公司股份转让合同》，约定蔡俊权将实丰有限 6.64%股权以 100 万元转让给蔡培光。蔡培光为蔡俊权姐姐蔡锦贤之配偶，蔡培光为蔡俊权的姐夫，本次转让属于家庭成员内部的财产分配安排。

2011 年 9 月 19 日，实丰有限变更登记手续在汕头市澄海区工商行政管理局办理完毕。股权转让完成后，股权结构如下：

序号	股东名称	金额（元）	比例（%）
1	蔡俊权	14,050,000.00	93.36
2	蔡培光	1,000,000.00	6.64
合计		15,050,000.00	100.00

（8）2012 年 3 月增资至 2505 万元

2012 年 2 月 28 日，实丰有限召开股东会，同意实丰有限注册资本由 1,505 万元变更为 2,505 万元，增加的注册资本 1,000 万元由蔡俊权认缴。正中珠江于 2012 年 3 月 6 日出具《验资报告》（广会所验字[2012]第 11005350029 号），确认截至 2012 年 3 月 6 日，实丰有限已收到股东蔡俊权以货币形式缴纳的注册资本 1,000 万元。

2012 年 3 月 8 日，实丰有限变更登记手续在汕头市澄海区工商行政管理局办理完毕。本次增资完成后，股权结构如下：

序号	股东名称	金额（元）	比例（%）
1	蔡俊权	24,050,000.00	96.01
2	蔡培光	1,000,000.00	3.99
合计		25,050,000.00	100.00

（9）2013 年 6 月股东变更

2013 年 5 月 15 日，实丰有限股东会通过议案，蔡俊权将其持有的 22.55%的股权以 565 万元转让给蔡俊淞，蔡培光将其持有 3.99%的股权以 100 万元转让给蔡锦贤。2013 年 5 月 20 日，蔡俊权与蔡俊淞签署《广东实丰玩具实业有限公司股份转让合同》，约定蔡俊权将其持有的 22.55%的股权共计 565 万元出资额转让给蔡俊淞，蔡培光与蔡锦贤签署《广东实丰玩具实业有限公司股份转让合同》，约定蔡培光将其持有 3.99%的股权共计 100 万元出资额转让给蔡锦贤，本次股权转让属于家庭成员内部的财产分配安排。2013 年 6 月 9 日，实丰有限变更登记手续在汕头市澄海区工商行政管理局办理完毕。股权转让完成后，实丰有限股权结构如下：

序号	股东名称	金额（元）	比例（%）
1	蔡俊权	18,400,000.00	73.46
2	蔡俊淞	5,650,000.00	22.55
3	蔡锦贤	1,000,000.00	3.99
合计		25,050,000.00	100.00

（10）2013 年 8 月增加股东并增资

A、增资原因、入股金额、增资定价依据、增资程序

经黄炳泉、陈乐强、蔡彦冰、李伟光与蔡俊权、蔡俊淞、蔡锦贤、公司的友好协商，各方于 2013 年 8 月 14 日签署《广东实丰玩具实业有限公司增资扩股协议》，约定公司注册资本由2,505万元变更为3,389.72万元，增加的注册资本884.72万元由新股东以 6,447.168 万元溢价认缴出资，其中黄炳泉以 2,583 万元溢价认缴出资 338.97 万元，陈乐强以 1,937.25 万元溢价认缴出资 254.23 万元，蔡彦冰以 1,239.84 万元溢价认缴出资 162.71 万元，李伟光以 687.078 万元溢价认缴出资 128.81 万元，溢价差额部分 5,562.448 万元计入资本公积。本次黄炳泉、陈乐强、蔡彦冰的增资按照发行人 2012 年净利润 8.22 倍市盈率定价，李伟光的增资按照

发行人 2012 年净利润 5.75 倍市盈率定价。

黄炳泉、陈乐强、蔡彦冰、李伟光本次增资系因看好公司发展前景及认可公司的管理团队；同时，公司一方面为扩大经营规模，存在客观资金需求，另一方面计划将股权结构进一步多元化，有利于提高公司治理水平，此外，公司亦认可李伟光长期服务公司所做的贡献及业务能力。

2013 年 8 月 15 日，实丰有限股东会就上述增资做出决议，同意实丰有限引入新股东黄炳泉、陈乐强、蔡彦冰、李伟光，原股东放弃本次增资的优先认购权，实丰有限股东于同日签署了相应修订后的公司章程。

2013 年 8 月 27 日，广东正中珠江会计师事务所有限公司出具了《验资报告》（广会所验字[2013]第 13004200015 号），验证截至 2013 年 8 月 26 日，实丰有限已收到股东黄炳泉、陈乐强、蔡彦冰及李伟光以货币形式缴纳的 6,447.168 万元，认购新增注册资本 884.72 万元。

2013 年 8 月 29 日，实丰有限变更登记手续在汕头市澄海区工商行政管理局办理完毕。本次增资完成后，股权结构如下：

序号	股东名称	金额（元）	比例（%）
1	蔡俊权	18,400,000.00	54.28
2	蔡俊淞	5,650,000.00	16.67
3	黄炳泉	3,389,700.00	10.00
4	陈乐强	2,542,300.00	7.50
5	蔡彦冰	1,627,100.00	4.80
6	李伟光	1,288,100.00	3.80
7	蔡锦贤	1,000,000.00	2.95
合计		33,897,200.00	100.00

B、资金来源及合法性

本次黄炳泉、陈乐强、蔡彦冰、李伟光增资的资金来源均为自有合法资金，未获得发行人、发行人其他股东的财务资助，具体情况如下：

出资人	出资资金（万元）	资金来源
黄炳泉	2,583.00	多年经商和投资的资金积累，本人自有合法资金
陈乐强	1,937.25	多年经商和投资的资金积累，本人自有合法资金

出资人	出资资金（万元）	资金来源
蔡彦冰	1,239.84	多年经商和投资的资金积累，本人自有合法资金
李伟光	687.078	多年工资收入、经商和投资的资金积累，家庭遗产分配，本人自有合法资金

C、与发行人是否存在对赌协议等特殊协议或安排

保荐机构及发行人律师查阅了黄炳泉、陈乐强、蔡彦冰、李伟光与蔡俊权、蔡俊淞、蔡锦贤、发行人于 2013 年 8 月 14 日签署的《广东实丰玩具实业有限公司增资扩股协议》，以及根据保荐机构及发行人律师与黄炳泉、陈乐强、蔡彦冰、李伟光所做的访谈及黄炳泉、陈乐强、蔡彦冰、李伟光、发行人、蔡俊权、蔡俊淞、蔡锦贤分别出具的《确认函》，黄炳泉、陈乐强、蔡彦冰、李伟光与发行人不存在对赌协议等特殊协议或安排。

（11）2013 年 9 月增资至 6,000 万元

2013 年 9 月 12 日，实丰有限召开股东会会议，决议同意实丰有限注册资本由 3,389.72 万元变更为 6,000.00 万元，增加部分 2,610.28 万元，以资本公积按 2013 年 8 月 31 日各股东持股比例转增。2013 年 9 月 13 日，正中珠江出具《验资报告》（广会所验字[2013]第 13004440010 号）对本次增资进行了验证。

2013 年 9 月 16 日，实丰有限变更登记手续在汕头市澄海区工商行政管理局办理完毕。本次增资后的股权结构如下：

序号	股东名称	金额（元）	比例（%）
1	蔡俊权	32,569,100.00	54.28
2	蔡俊淞	10,000,800.00	16.67
3	黄炳泉	6,000,000.00	10.00
4	陈乐强	4,500,000.00	7.50
5	蔡彦冰	2,880,000.00	4.80
6	李伟光	2,280,000.00	3.80
7	蔡锦贤	1,770,100.00	2.95
合计		60,000,000.00	100.00

（12）2014 年 5 月完成整体变更

2014 年 5 月 1 日，实丰文化召开创立大会，经全体股东一致同意，以经正

中珠江出具的《广东实丰玩具实业有限公司股改审计报告》（广会审字[2014]G14013510010号）审计的截至2014年1月31日的净资产184,615,570.07元，折股成6,000万股，整体变更为实丰文化发展股份有限公司，余额124,615,570.07元计入资本公积金。

2014年5月5日，正中珠江出具《验资报告》（广会验字[2014]G14013510021号）对本次整体变更设立股份有限公司的出资进行验证。

2014年5月20日，实丰文化整体变更登记手续在汕头市工商行政管理局办理完毕，公司取得注册号为440583000028452的营业执照。本次整体变更后的股权结构如下：

序号	股东名称	金额（元）	比例（%）
1	蔡俊权	32,569,100.00	54.28
2	蔡俊淞	10,000,800.00	16.67
3	黄炳泉	6,000,000.00	10.00
4	陈乐强	4,500,000.00	7.50
5	蔡彦冰	2,880,000.00	4.80
6	李伟光	2,280,000.00	3.80
7	蔡锦贤	1,770,100.00	2.95
合计		60,000,000.00	100.00

（二）重大资产重组情况

本公司自设立以来未发生重大资产重组情况。

四、股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性

本公司历次股本变化的验资及发起人投入资产的计量属性如下：

1、设立澄海县澄城西门实丰塑胶玩具厂时的验资情况

1992年8月31日，澄海县审计师事务所出具了《企业注册资金验资证明》（澄事验字第493号），根据该审验，截至1992年8月31日，澄海县澄城西门实丰塑胶玩具厂注册资金12.8万元，其中固定资产8万元，流动资产4.8万元。

2、2000年新增注册资本时的验资情况

2000 年 3 月 27 日，澄海市审计师事务所于对澄海市实丰塑胶玩具厂新增注册资本出具的《验资报告》（澄审内验（2000）第 09 号），验证增加的注册资金已全部到位。

根据该审验，截至 2000 年 1 月 31 日，公司以盈余公积转增资本 492.20 万元，变更后实收资本 505 万元。

3、2001 年改制为有限责任公司时的验资报告

2001 年 7 月 24 日，澄海市丰业会计师事务所有限公司出具《验资报告》（澄丰会内验（2001）第 172 号）注册资本 505 万元，其中蔡俊权出资 404 万元，蔡俊淞出资 101 万元。

4、2011 年新增注册资本时的验资情况

2011 年 7 月 8 日，汕头市丰业会计师事务所对广东实丰玩具实业有限公司新增注册资本出具《验资报告》（汕丰会内验[2011]第 1073 号），对本次出资进行了验证。

根据该审验，确认截至 2011 年 7 月 8 日止，股东蔡俊权以货币出资 1,000 万元，本次增资后实丰有限累计实收资本为人民币 1,505 万元。

5、2012 年新增注册资本时的验资情况

2012 年 3 月 6 日，正中珠江对广东实丰玩具实业有限公司新增注册资本出具《验资报告》（广会所验字[2012]第 11005350029 号）进行了验证。

根据该审验，截至 2012 年 3 月 6 日，实丰有限已收到股东蔡俊权缴纳的新增货币出资 1,000 万元，本次增资后实丰有限累计实收资本为人民币 2,505 万元。

6、2013 年新增注册资本时的验资情况

2013 年 8 月 27 日，正中珠江对广东实丰玩具实业有限公司新增注册资本出具《验资报告》（广会所验字[2013]第 13004200015 号）进行了验证。

根据该审验，截至 2013 年 8 月 26 日，黄炳泉、陈乐强、蔡彦冰、李伟光缴纳出资额 6,447.17 万元，其中实收资本 884.72 万元，资本公积 5,562.45 万元，本次增资后实丰有限累计实收资本为人民币 3,389.72 万元。

7、2013 年转增股本时的验资情况

2013 年 9 月 13 日，正中珠江出具《验资报告》（广会所验字[2013]第 13004440010 号）对实丰有限本次资本公积转增股本进行了验证。

根据该审验，实丰有限以资本公积 2,610.28 万元按 2013 年 8 月 31 日各股东持股比例转增实收资本，截至 2013 年 9 月 12 日止，变更后实收资本 6,000 万元。

8、2014 年整体变更时的验资情况

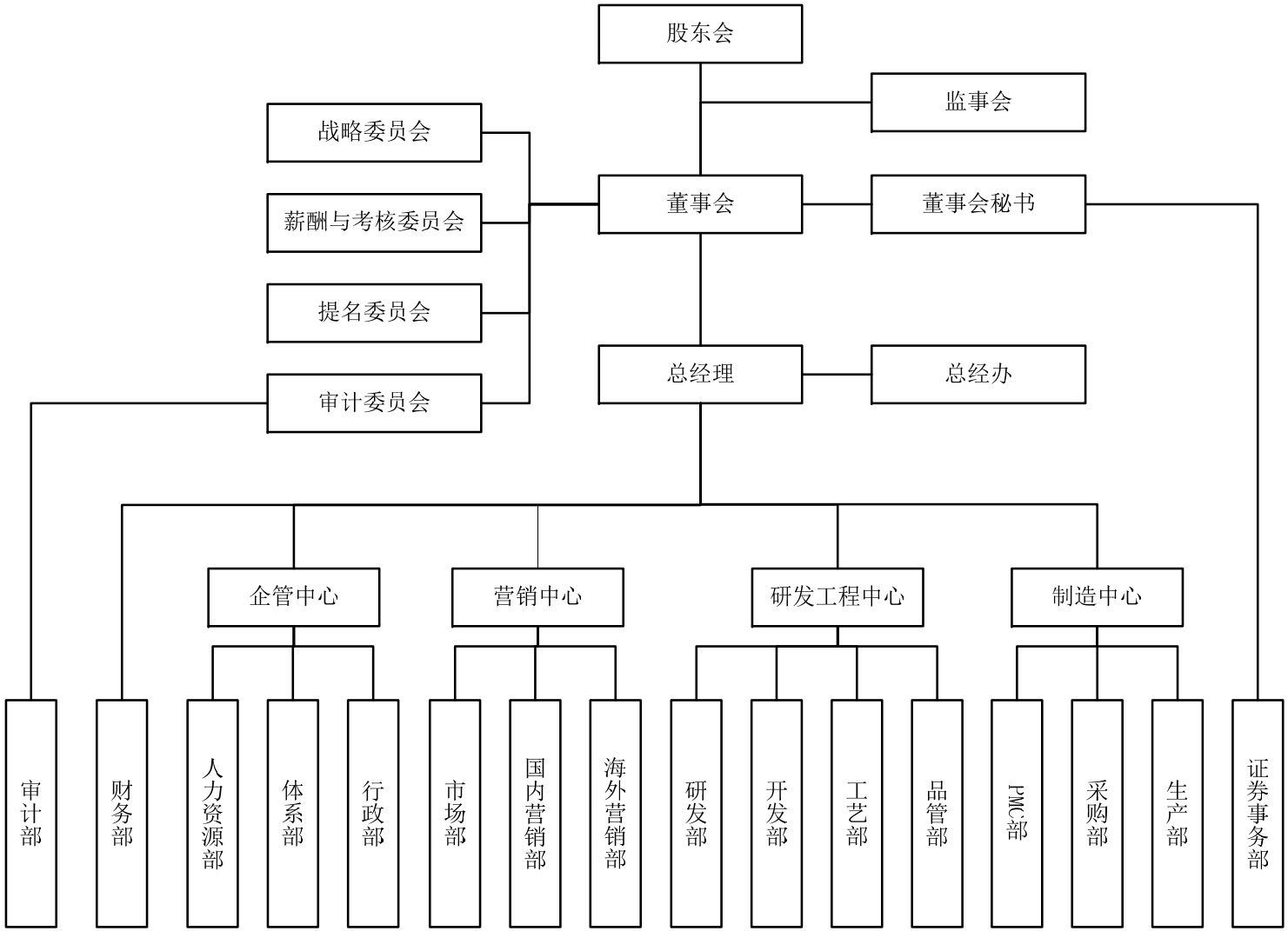
2014 年 5 月 5 日，正中珠江出具《验资报告》（广会验字[2014]G14013510021 号）对实丰文化整体变更时注册资本实收情况进行了验证。

根据该审验，实丰文化以截至 2014 年 1 月 31 日经审计的净资产 184,615,570.07 元，折股成 6,000 万股，整体变更为实丰文化发展股份有限公司，余额 124,615,570.07 元计入资本公积金。

五、发行人组织结构

（一）发行人内部组织结构图

1、公司内部组织结构图


股东会
监事会
战略委员会
董事会
董事会秘书
薪酬与考核委员会
提名委员会
总经理
总经办
审计委员会
企管中心
营销中心
研发工程中心
制造中心
审计部
财务部
人力资源部
体系部
行政部
市场部
国内营销部
海外营销部
研发部
开发部
工艺部
品管部
PMC部
采购部
生产部
证券事务部

2、各部门的职能说明

公司按照《公司法》和现代企业制度的要求，设立股东大会、董事会和监事会。公司的最高权力机构是股东大会，董事会为常设决策和管理机构，监事会为监督机构。董事会下设战略委员会、薪酬与考核委员会、提名委员会、审计委员会，其中审计委员会下设审计部。公司以精简、高效为原则设置职能中心，各职能部门具体职责如下：

（1）审计部：制订和完善公司内部审计制度；负责开展公司内部审计工作；编制内审报告；内审结果的沟通及优化内控制度的建议。

（2）财务部：负责贯彻执行国家有关财务管理制度；负责编制财务计划以及经营活动的核算与管理，分析财务计划的执行情况；编制资金预算，监控预算的执行；筹措和调配资金、进行会计核算、账务处理和编制财务报告、负责税务申报、缴纳以及成本分析、固定资产管理等。

（3）人力资源部：根据企业发展规划，制定人力资源开发计划并组织实施；统筹安排公司各部门人员配置；负责人力资源相关政策和制度的制定；负责招聘计划的制定和实施，保证企业发展的人力需求；负责公司培训计划的制定和实施；负责公司绩效、激励政策的制定并组织实施等。

（4）体系部：负责公司各体系的建立、运行、认证与监督、维护工作，保持公司各体系运作的有效性、适宜性、充分性，负责 5S 管理，指导各部门了解《文件控制程序》，负责公司证件的保管以及协助质量体系审核工作。

（5）行政部：负责公司行政业务接待与公关活动和公司日常行政事务管理；负责公司治安保卫、社会综合治理、员工思想政治工作、企业文化建设、精神文明建设，普法教育等业务的开展与管理；公司员工生活服务与行政办公服务等。

（6）市场部：负责公司的品牌推广，制定产品企划策略，制定及实施市场广告推广活动和公关活动，实施品牌规划和品牌的形象建设；制定产品价格，对新产品上市规划进行营销信息收集、处理，对消费者购买心理和行为的调查；对竞争品牌产品的性能、价格、促销手段等的收集、整理和分析，对竞争品牌广告策略、竞争手段的分析。

（7）国内营销部：负责国内市场的销售工作及客服工作，维护客户关系；

负责与货仓、生产、品质、技术等部门的沟通和协调；负责国内市场的发展，开发新的代理商及客户资源，确保销售市场的扩大。

（8）海外营销部：全面负责国际市场的销售工作及客服工作，维护客户关系；负责与货仓、生产、品质、技术等部门的沟通和协调；负责国际市场的发展，监督销售和市场增长。

（9）研发部：负责市场研究及开发，确定新产品目标成本及开发项目核准，进行新项目评估和新产品的外观、功能、结构的研发设计，手板模型制作；旧产品的装饰方案更新。

（10）开发部：负责产品开发的资源规划、产品成本的核算，统筹及协调产品开发和生产计划，并对产品实施全面质量管理作出监察；负责产品实现的过程策划、统筹及监察，协调与设计开发有关的各部门接口工作；负责产品项目及数据的统筹与跟进，解决各工程阶段的技术问题，审核有关的工程文件，并定期向上级和有关部门汇报产品开发的进度。

（11）工艺部：负责模具生产工艺技术跟进，新产品模具验收；负责生产加工中设备、仪器调校与维护，解决生产加工中的一般性产品技术问题。

（12）品管部：对新产品进行安全性评估，拟定相关的质量控制计划，制定产品验收标准；组织产品检验等质量控制工作，确保来料、制程及成品质量满足公司规定标准；为采购、生产及工程等相关部门及时反馈产品质量信息。

（13）PMC 部：负责订单评审，生产计划的编排，调整，进度跟进，成品出货与生产物料的采购、管控、仓存管理。

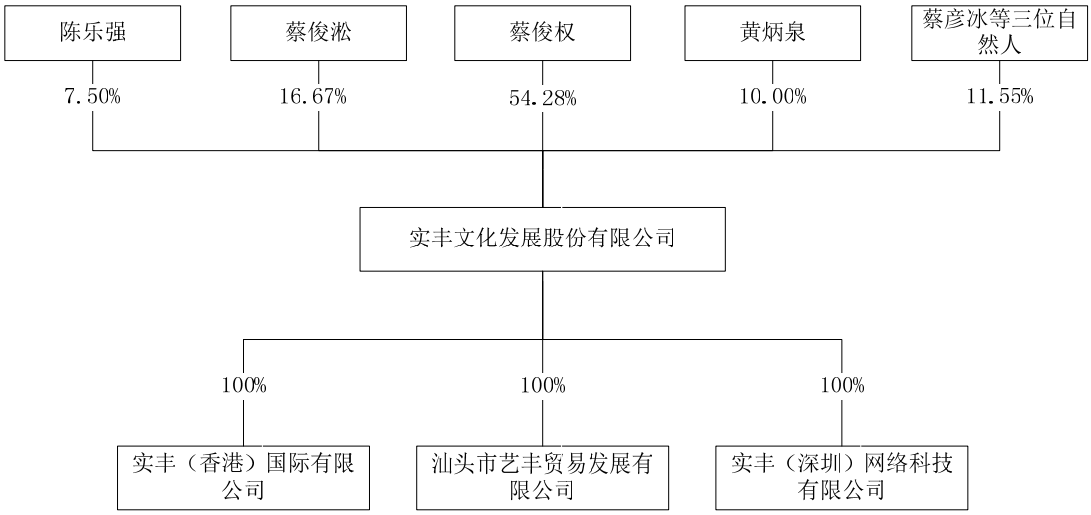
（14）采购部：负责公司生产、办公用物资、物品、物料的采购与管理；负责公司所需物资的信息收集与筛选工作，掌握市场发展动态，制定公司原材料采购计划；负责公司所需物资的询价、定价及价格管理工作；负责采购工作的成本控制。

（15）生产部：负责按照销售合同要求组织生产； 负责生产过程中人、 机、物的协调与有机结合；负责生产过程中质量控制和成本控制；具体负责生产员工的技术培训；负责生产设备管理、规范操作使用、维护保养、监测运行，按计划进行检修，使设备处于良好的技术状态。

（16）证券事务部：协助董事会秘书做好与中介机构沟通、协调等事务；按照要求规范公司内部管理；筹办股东大会、董事会、监事会和四个专门委员会及归档相关会议资料；负责媒体监控，及时向董事会秘书反馈。

（二）发行人的股权结构

本公司控股股东及实际控制人、公司控股子公司股权结构如下图：



（三）发行人控股子公司、参股子公司基本情况

1、本公司的控股子公司、参股子公司基本情况

本公司控股子公司的成立时间、注册资本、注册地址、经营范围、股权结构等情况如下：

公司名称	成立时间	注册资本	注册地址	经营范围	股权结构
实丰（香港）国际有限公司	2011 年 6 月 10 日	50 万美元	香港九龙尖沙咀么地道 63 号好时中心 10 楼 15 房	玩具进出口贸易	本公司全资子公司
汕头市艺丰贸易发展有限公司	2014 年 4 月 14 日	500 万元	汕头市澄海区文冠路北实丰文化发展股份有限公司办公楼	货物进出口，技术进出口；研发、销售：玩具，模型，婴童用品，塑料制品，文具用品，体育用品，五金制品，工艺美术品；包装装潢设计。	本公司全资子公司
实丰（深圳）网络科技有限公司	2014 年 1 月 20 日	900 万元	深圳市南山区科技园中区科苑路科兴科学园 A4-902 号	网络技术开发与技术咨询；计算机软硬件的技术开发与销售；游戏软件、电子商务平台的技术开发；动漫设计；广播剧，电视剧，电影，动画片专题、专栏，综艺的制作、发行；经营进出口业务。	本公司全资子公司

本公司下属子公司经审计的基本财务数据情况如下：

公司名称	项目（元）	2016.12.31/2016 年度
实丰（香港）国际有限公司	总资产	7,164,612.31
	净资产	1,491,224.45
	净利润	-704,455.20
汕头市艺丰贸易发展有限公司	总资产	11,322,745.90
	净资产	3,376,834.24
	净利润	-619,018.50
实丰（深圳）网络科技有限公司	总资产	1,857,601.12

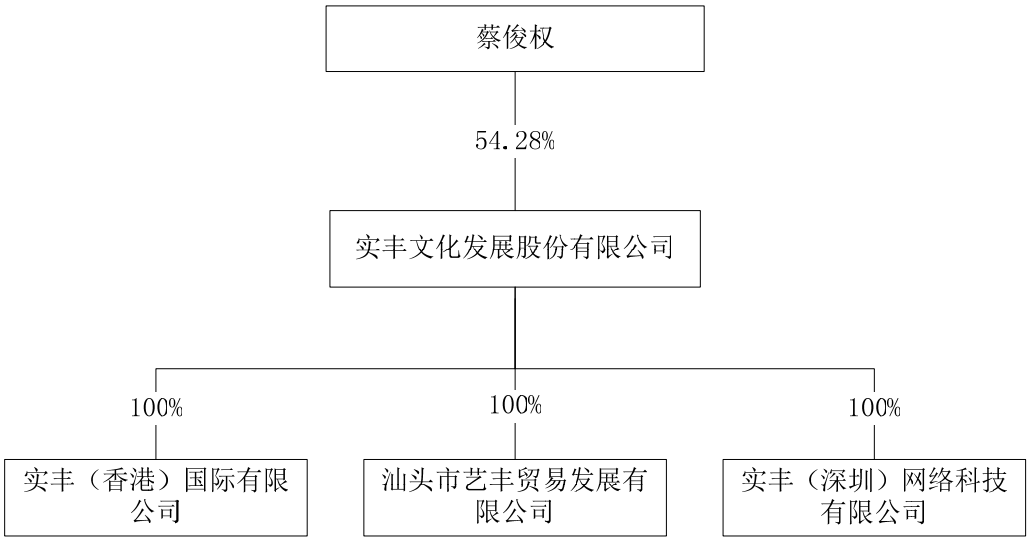
	净资产	-2,412,746.93
	净利润	-4,078,243.63

六、公司实际控制人、持有发行人 5%以上股份主要股东及发起人的基本情况

（一）公司实际控制人及控股股东情况

1、本公司实际控制人及控股股东

蔡俊权为本公司实际控制人及控股股东，拥有中国国籍，无境外永久居留权，身份证号码为 44052119670725****，住所为汕头市澄海区西门振兴中路****。蔡俊权直接持股本公司股份情况如下：



2、认定蔡俊权为实际控制人的原因，以及蔡俊淞、蔡锦贤的股份锁定承诺情况

《公司法》认定的实际控制人指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或者其他安排，能够实际支配公司行为的人。

根据《〈首次公开发行股票并上市管理办法〉第十二条“实际控制人没有发生变更”的理解和适用——证券期货法律适用意见第 1 号》，公司控制权是能够对股东大会的决议产生重大影响或者能够实际支配公司行为的权力，其渊源是对公司的直接或者间接的股权投资关系。因此，认定公司控制权的归属，既需要审

查相应的股权投资关系，也需要根据个案的实际情况，综合对发行人股东大会、董事会决议的实质影响、对董事和高级管理人员的提名及任免所起的作用等因素进行分析判断。

认定蔡俊权为发行人的实际控制人主要基于以下原因：

A、根据发行人的工商资料及其确认，蔡俊权一直为发行人的第一大股东，长期持有发行人 50%以上的股份，其他股东持股比例与蔡俊权相比存在较大差距；

B、根据发行人报告期内历次董事会和股东大会会议文件及发行人的确认，蔡俊权对发行人股东大会、董事会的决策拥有实质影响力，对董事、高级管理人员的提名和聘任起着主导作用；

C、根据发行人的确认，报告期内蔡俊权一直担任发行人的董事长职务，作为发行人生产经营管理工作的核心领导，对发行人的经营方针、经营计划、投资计划等拥有实质影响力；

D、蔡俊淞与蔡俊权为兄弟关系，持有发行人 16.67%的股份，蔡锦贤与蔡俊权、蔡俊淞为姐弟关系，持有发行人 2.95%的股份，根据蔡俊淞及蔡锦贤确认，由于蔡俊权对企业管理运营、市场情况拥有非常丰富的经验，其作为发行人股东主要遵循蔡俊权的意见行使股东权利。

根据蔡俊权、蔡俊淞、蔡锦贤出具的《确认函》，为进一步巩固蔡俊权作为发行人实际控制人的地位，三人于 2016 年 11 月 26 日签订《一致行动协议》，约定蔡俊淞及蔡锦贤将按照蔡俊权的指示行使其股东权利，并同意作为实际控制人的一致行动人延长其持有发行人股份的锁定期，具体股份锁定承诺情况如下：自公司股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内，除在公司首次公开发行股票时公开发售的部分股份外，不转让或者委托他人管理本人持有的公司公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购本人持有的公司于股票上市前已发行的股份。

综上，保荐机构和发行人律师认为，认定蔡俊权为发行人的实际控制人，蔡

俊淞和蔡锦贤的股份锁定承诺符合法律、法规的规定。

（二）持有发行人5%以上股份主要股东情况

除本公司控股股东及实际控制人外，蔡俊淞、黄炳泉、陈乐强分别直接持有本公司16.67%、10.00%、7.50%的股份。

上述股东基本情况如下：

姓名	国籍	是否拥有境外居留权	身份证号码	住所
蔡俊淞	中国	否	44052119780118****	汕头市澄海区澄华街道振兴中路****
黄炳泉	中国	否	44050419590903****	广东省汕头市金平区大华路****
陈乐强	中国	否	44052119730822****	广东省汕头市澄海区广益街道埔美中心城区南葛洋新村****

（三）公司实际控制人及控股股东控制的其他企业基本情况

公司实际控制人及控股股东控制的其他企业情况：

序号	公司名称	注册资本	成立时间	经营范围	股权结构
1	福建浚迪电子科技有限公司	3,800万元	2010年11月10日	电子产品及其配件的研发和生产；自营和代理各类商品及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。	蔡俊权持股51%，蔡俊淞持股49%

福建浚迪电子科技有限公司自2010年设立以来尚未从事实际经营活动，未来拟从事电子产品及配件研发和生产业务、自营和代理货物和技术的进出口业务。根据蔡俊权、蔡俊淞书面确认，福建浚迪电子科技有限公司未来拟从事的电子产品类型主要为陶瓷电容器，并以潮州、佛山为主要市场，与发行人设计、生产与销售的各类玩具无关，其目前的未来业务发展规划中亦不涉及玩具或网络游戏业务，自其设立以来未与发行人发生过采购、销售等任何交易，亦未接受过发行人的资金、研发、销售、技术等方面的帮助。

截至 2016 年 12 月 31 日，福建浚迪电子科技有限公司的总资产 2,258.60 万元、净资产 2,258.60 万元，2016 年实现营业收入 0 元、净利润-4.44 万元。

（四）公司发起人情况

本公司 7 名发起人情况如下：

序号	股东姓名	身份证号	国籍	永久境外居留权	住所
1	蔡俊权	44052119670725****	中国	否	汕头市澄海区西门振兴中路****
2	蔡俊淞	44052119780118****	中国	否	汕头市澄海区澄华街道振兴中路****
3	黄炳泉	44050419590903****	中国	否	广东省汕头市金平区大华路****
4	陈乐强	44052119730822****	中国	否	广东省汕头市澄海区广益街道埔美中心城区南葛洋新村****
5	蔡彦冰	44052119780821****	中国	否	汕头市澄海区澄华街道西门新兴路南****
6	李伟光	44052119700928****	中国	否	广东省汕头市澄海区莲上镇竹林村泰安区安庆巷****
7	蔡锦贤	44052119620503****	中国	否	汕头市澄海区澄华街道西门新兴路北****

（五）股份质押和争议情况

截至本招股说明书签署日，本公司股东所持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、发行人有关股本情况

（一）本次发行前后股本情况

本次发行前的公司的总股本为 6,000 万股，本次拟发行人民币普通股 2,000 万股，占发行后总股本 8,000 万股的 25%。假定公开发行 2,000 万股，则发行前后的股本结构如下表所示：

序号	股东姓名	发行前		发行后	
		持股数（股）	持股比例（%）	持股数（股）	持股比例（%）

序号	股东姓名	发行前		发行后	
		持股数（股）	持股比例（%）	持股数（股）	持股比例（%）
1	蔡俊权	32,569,100.00	54.28	32,569,100.00	40.71
2	蔡俊淞	10,000,800.00	16.67	10,000,800.00	12.50
3	黄炳泉	6,000,000.00	10.00	6,000,000.00	7.50
4	陈乐强	4,500,000.00	7.50	4,500,000.00	5.63
5	蔡彦冰	2,880,000.00	4.80	2,880,000.00	3.60
6	李伟光	2,280,000.00	3.80	2,280,000.00	2.85
7	蔡锦贤	1,770,100.00	2.95	1,770,100.00	2.21
8	拟发行股份	-	-	20,000,000.00	25.00
合计		60,000,000.00	100.00	80,000,000.00	100.00

（二）本次发行前，前十名股东及其在发行人处担任的职务

序号	股东姓名	所持股份（股）	比例（%）	在本公司任职情况
1	蔡俊权	32,569,100.00	54.28	董事长
2	蔡俊淞	10,000,800.00	16.67	董事、总经理
3	黄炳泉	6,000,000.00	10.00	--
4	陈乐强	4,500,000.00	7.50	--
5	蔡彦冰	2,880,000.00	4.80	监事会主席
6	李伟光	2,280,000.00	3.80	副总经理
7	蔡锦贤	1,770,100.00	2.95	采购主管

（三）本次发行前各股东间的关联关系及关联股东的各自持股比例

本次发行前，本公司股东蔡锦贤与蔡俊权、蔡俊淞为姐弟关系，其中蔡俊权直接持有公司 54.28%的股份，蔡俊淞直接持有公司 16.67%的股份，蔡锦贤直接持有公司 2.95%的股份。

除上述关联关系外，本公司股东之间不存在其他关联关系。

（四）本次发行前，股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司股东关于本次发行前所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺详见

本招股说明书之“重大事项提示/二、股东持有股份自愿锁定承诺”。

八、发行人内部职工股的情况

本公司未发行过内部职工股。

九、发行人工会持股、职工持股会持股的情况

本公司不存在工会持股、职工持股会持股的情况。

十、员工及社会保障情况

（一）员工人数及构成

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，本公司员工总数分别为 745 人、766 人和 756 人。截至 2016 年 12 月 31 日，本公司员工构成如下：

1、员工专业结构

专业	人数（人）	占总人数的比例
生产工人	481	63.62%
生产管理人员	34	4.50%
工程技术人员	83	10.98%
市场营销人员	92	12.17%
行政人员	47	6.22%
财务人员	19	2.51%

2、员工受教育程度

受教育程度	人数（人）	占总人数的比例
本科以上	62	8.20%
大专	165	21.83%
大专以下	529	69.97%

3、员工年龄结构

年龄区间	人数（人）	占总人数的比例
50 岁以上	28	3.70%
40－49 岁	144	19.05%

30－39 岁	216	28.57%
30 岁以下	368	48.68%

（二）社会保障及福利情况

公司实行劳动合同制，与公司员工按照《中华人民共和国劳动合同法》的有关规定签署了劳动合同，为员工提供必要的社会保障措施。根据国家及地方的有关规定，公司为员工办理了基本养老保险、工伤保险、医疗保险、失业保险、生育保险和住房公积金等。根据公司及子公司所在地社保机构出具的合规性证明，确认公司及子公司报告期内没有因违反有关劳动保障方面的法律法规而受到行政处罚之情形。

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人及其他下属子公司均已开立社保账户及住房公积金账户。

1、缴纳基数

报告期内，发行人及各子公司社保和公积金的缴纳基数均不低于当地人力资源与社会保障部门的规定的缴费基数下限。

2、缴纳比例

报告期内，发行人及各子公司按照当地人力资源与社会保障部门的规定社保和公积金的缴纳比例缴纳社保。

3、发行人及其境内子公司在报告期内为符合条件的全体员工缴纳社会保险和住房公积金的具体情况

发行人及其境内子公司在报告期内为符合条件的员工缴纳社会保险和住房公积金的具体情况如下：

社会保险									
公司名称	2014 年 12 月			2015 年 12 月			2016 年 12 月		
	总人数	缴纳人数	覆盖比例（%）	总人数	缴纳人数	覆盖比例（%）	总人数	缴纳人数	覆盖比例（%）
发行人	701	四险：552	78.74	717	四险：555	77.41	723	四险：685	94.74
		医疗：373	53.21		医疗：374	52.16		医疗：526	72.75

艺丰贸易	13	四险：12 医疗：0	四险：92.31 医疗：0	10	10	100.00	9	8	88.89
实丰深圳	28	28	100	36	35	97.22	21	21	100.00
住房公积金									
公司名称	2014 年 12 月			2015 年 12 月			2016 年 12 月		
	总人数	缴纳人数	覆盖比例（%）	总人数	缴纳人数	覆盖比例（%）	总人数	缴纳人数	覆盖比例（%）
发行人	701	452	64.48	717	478	66.67	723	609	84.23
艺丰贸易	13	7	53.85	10	10	100.00	9	8	88.89
实丰深圳	28	28	100	36	35	97.22	21	21	100.00

部分员工未缴纳社会保险和住房公积金主要基于以下原因：

（1）员工流动性大，服务年限低于 1 年的员工占比较高；

发行人主要从事各类玩具的研发设计、生产与销售，生产人员主要是来自不同地区的农村进城务工人员，流动性较大且有一定比例员工服务年限在 1 年以内，因为缴纳社会保险费和住房公积金会降低其当期收入，员工缴纳社会保险及住房公积金的意愿不强，报告期内发行人员工服务年限情况如下：

公司名称	**2014 年 12 月**			**2015 年 12 月**			**2016 年 12 月**		
	服务 1 年以上人员比例(%)	服务 6-12 个月的人员比例(%)	服务不足 6 个月的人员比例(%)	服务 1 年以上人员比例(%)	服务 6-12 个月的人员比例(%)	服务不足 6 个月的人员比例(%)	服务 1 年以上人员比例(%)	服务 6-12 个月的人员比例(%)	服务不足 6 个月的人员比例(%)
发行人	47.93	22.40	29.67	58.58	20.78	20.64	60.03	22.27	17.70
艺丰贸易	0	8.00	92.00	60.00	40.00	0	88.89	0	11.11
实丰深圳	0	71.00	29.00	36.00	25.00	39.00	14.29	66.67	19.05

（2）部分人员为退休返聘人员（报告期内各期末分别有 12、22、13 名），无需缴纳社会保险及住房公积金；

（3）部分人员已经在农村参加新型农村合作医疗（截至 2016 年 12 月 31 日共有 68 名），所以未缴纳医疗保险；

（4）部分员工因其他自身原因要求放弃缴纳社会保险或住房公积金，发行人没有强制其缴纳社会保险和住房公积金。截至 2016 年 12 月 31 日，共有 109 名员工签署书面确认文件放弃缴纳住房公积金，共有 32 名员工签署书面确认文件放弃缴纳社会保险。

公司在报告期各期分别为员工发放住房补贴273.70万元、124.91万元、116.08万元，并为部分员工提供免费宿舍。

如为符合条件的全体员工缴纳社会保险和住房公积金的，则需要补缴的金额及占当期发行人利润总额情况如下：

单位：万元

期间	项目	实丰文化	艺丰贸易	实丰深圳	合计	占当期利润总额比例（%）
2016 年	社会保险	201.37	0.09	0.15	201.62	4.28
	住房公积金	28.30	0.03	0.07	28.40	0.60
2015 年	社会保险	194.16	1.00	0.71	195.87	3.87
	住房公积金	25.50	0.08	0.24	25.83	0.51
2014 年	社会保险	222.23	1.00	0.74	223.97	5.90
	住房公积金	37.01	0.23	0.33	37.56	0.99

4、合规证明情况

根据公司及其子公司所在地劳动和社会保障部门及住房公积金管理机构出具的合规证明，截至 2016 年 12 月 31 日，报告期内发行人及其子公司未因违反有关劳动保障和住房公积金方面的法律法规而受到行政处罚。

报告期内发行人及其子公司未受到任何政府部门、法院、仲裁机构、员工或其他方因发行人及其子公司社会保险或住房公积金缴纳而对发行人及其子公司进行处罚或要求发行人补缴、补偿或赔偿的要求，未发生因社会保险及住房公积金缴纳问题引发的劳动纠纷和诉讼。

发行人将采取积极措施，动员说服不愿意缴纳社会保险和住房公积金的员工尽快办理并缴纳社会保险和住房公积金，按照国家和地方的有关规定为其全部员

工缴纳社会保险和住房公积金。

5、实际控制人承诺情况

发行人实际控制人蔡俊权已出具《补缴社会保险及住房公积金承诺函》，如应有权部门要求或决定，公司及其下属子公司需要为员工补缴社会保险、住房公积金，以及公司及其下属子公司因未足额缴纳员工社会保险、住房公积金而须承担任何罚款或遭受任何损失，承诺人将足额补偿公司及其下属子公司因此发生的支出或承受的损失，且毋需公司及其下属子公司支付任何对价。

综上，保荐机构和发行人律师认为，发行人及其子公司报告期内虽然未按规定为全体员工缴纳社会保险和住房公积金存在瑕疵，但不构成本次发行上市的实质性障碍。

（三）公司员工薪酬情况

1、员工薪酬制度

为调动员工工作积极性，加强员工的绩效管理，公司制定了员工薪酬管理制度，对公司的薪酬结构、薪酬标准、薪酬发放管理进行规范。员工薪酬制度以岗位价值、员工能力、员工业绩为分配依据，效率为先，兼顾公平，充分发挥薪酬体系在吸引和激励公司发展所需人才方面的重要作用。

公司员工薪酬包括基本工资、岗位津贴、绩效工资和相关补贴。基本工资和岗位津贴参考当地同行业企业的工资标准制定，并与员工的职级相挂钩。员工职级共分为九等 13 级，每个级别对应不同的基本工资和岗位津贴。公司根据员工的工作经验和个人表现定期进行职级调整；绩效工资按月发放，主要与岗位职责履行状况和工作绩效考核结果相挂钩，其中生产人员的绩效工资根据当月车间的实际产量情况确定，非生产人员的绩效工资根据员工的工作业绩和考评结果加以确定；相关补贴主要包括加班工资、全勤奖和住房补贴等员工福利。此外，公司按照国家有关规定为员工缴纳社会保险、住房公积金等法定福利。

2、报告期各级别、各类岗位员工收入水平

（1）各级别、各岗位员工收入水平

公司按照岗位职能将员工分为生产、销售、研发、行政及财务四类人员。同时，公司根据岗位级别将员工分为高级管理人员、中层管理人员和普通人员。

A、公司各级别员工收入水平情况如下：

单位：万元

员工级别	2016 年	2015 年	2014 年
高级管理人员	28.31	27.36	25.88
中层管理人员	11.46	11.37	11.14
普通人员	5.79	6.13	5.22
员工平均工资	6.19	6.49	5.62

B、公司各岗位员工收入水平情况如下：

单位：万元

员工岗位	2016 年	2015 年	2014 年
研发人员	6.56	7.03	7.58
销售人员	8.06	8.36	7.73
行政及财务人员	7.34	7.28	7.51
生产人员	5.62	5.96	4.71
员工平均工资	6.19	6.49	5.62

（2）与当地平均工资水平的比较情况

实丰文化及艺丰贸易位于汕头地区，实丰深圳位于深圳地区。报告期内发行人的平均工资均高于当地社会平均工资，能够充分吸引人才，保障公司的发展。具体比较情况如下：

A、与汕头地区平均工资水平比较情况

项目	2016 年	2015 年	2014 年
平均工资（万元）	5.92	6.16	5.43
汕头地区年平均工资（万元）	-	5.23	4.55

注 1、平均工资为实丰文化和艺丰贸易两家公司的薪酬总额除以月平均人数。

注 2、汕头地区年平均工资数据来源于汕头市统计局公布的汕头市统计年鉴，2016 年数据由于尚未公布而未更新。

B、与深圳地区平均工资水平比较情况

项目	2016 年	2015 年	2014 年

平均工资（万元）	8.78	9.06	9.23
深圳地区年平均工资（万元）	-	8.10	7.26

注 1、平均工资为实丰深圳的薪酬总额除以月平均人数。

注 2、深圳地区年平均工资数据来源于深圳市人力资源和社会保障局公开披露信息，2016 年数据由于尚未公布而未更新。

3、公司未来薪酬制度及水平变化趋势

目前公司的薪酬制度较为合理，能够充分调动员工的积极性。报告期内，随着公司业绩的增长和公司规模的扩大，员工薪酬水平也相应提高。公司未来将考虑业绩成果、自身发展情况，并参照所在地及同行业薪酬水平适当调整、优化员工薪酬制度，充分调动员工的工作热情，以保证公司对于优秀人才的吸引力。

十一、持有股份 5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

本公司控股股东、实际控制人、持股 5%以上的股东对避免同业竞争做出郑重承诺（详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易/二、同业竞争情况/（二）关于控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺”）。

除前述避免同业竞争的承诺之外，持有股份 5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的其他重要承诺详见本招股说明书之“重大事项提示”。

第六节 业务和技术

一、发行人主营业务、主要产品及其变化情况

本公司主要从事各类玩具的研发设计、生产与销售，主要产品包括电动遥控玩具、婴幼玩具、车模玩具、动漫游戏衍生品玩具和其他玩具五大类，产品规格品种达 1,000 多种，产品出口到全球近百个国家和地区。报告期内，公司电动遥控玩具、婴幼玩具、车模玩具的销售收入占营业收入的比重始终稳定在 80%以上，是公司销售收入和利润的主要来源。近年来，公司为了顺应行业发展的趋势以及扩大公司在业内的经营优势，坚持“玩具与文化创新融合”的发展战略，以游戏为切入点，尝试“线上有游戏，线下有玩具”的新型研发模式和网络与实体双渠道并进的营销及文化传播模式，推动动漫游戏衍生品玩具的销售；通过高新技术与玩具相结合，开发出一系列的智能产品，包括智能旺星人、智能喵星人、大圣机器人、哪吒机器人等。

公司自成立以来，一直从事玩具业务，主营业务未发生重大变化。

二、发行人所处行业基本情况

（一）行业主管部门、监管体制和主要政策法规

根据《上市公司行业分类指引》（2012 年修订）分类，公司属于制造业下的文教、工美、体育和娱乐用品制造业（分类代码：C24）。根据《国民经济行业分类标准》（GB/T 4754-2011），公司属于制造业中的文教、工美、体育和娱乐用品制造业中的玩具制造业（分类代码：C2450）。

1、行业主管部门

（1）中国轻工业联合会

中国轻工业联合会（China National Light Industry Council）成立于 2001 年 2

月，是轻工业全国性、综合性、具有服务和管理职能的工业性中介组织。中国轻工业联合会的主要职能包括：参与制定行业规划，对行业投资开发、重大技术改造、技术引进等项目进行前期论证与初审；加强行业自律、规范行业行为、培育专业市场、维护公平竞争；参与制订、修订国家标准和行业标准，组织贯彻实施并进行监督；反映行业情况和企业要求，维护行业和企业的合法权益；加强行业自律、规范行业行为、培育专业市场、维护公平竞争；组织开展人才、技术和职业技能培训等。

（2）中国玩具和婴童用品协会

玩具行业的自律性组织为中国玩具和婴童用品协会（China Toy & Juvenile Products Association），其前身中国玩具协会成立于 1986 年，2011 年 6 月 24 日起更名为中国玩具和婴童用品协会。中国玩具和婴童用品协会是中国唯一的全国性玩具和婴童用品行业社团组织，隶属于中国轻工业联合会。

中国玩具和婴童用品协会的主要职责包括：接受政府主管部门的委托，参与制定并协助实施行业发展规划，为政府制定行业相关的政策和法规提出建议；宣传贯彻政府部门的政策法规，及时向政府及相关机构反映行业的问题和要求，提出解决行业共性问题的建议，维护行业和企业的合法权益；引导企业认识玩具产品安全和安全生产的重要性，参与制订、宣贯和实施行业有关标准，配合有关部门对本行业的产品质量实行监督，发布行业产品质量信息，推动新产品的应用；代表行业利益，与国内外媒体和其他相关机构保持良好的信息交流和相互合作关系等。

2、行业监管体制

玩具行业实施标准化管理和认证管理，管理机构分别为中国国家标准化管理委员会、全国玩具标准化技术委员会、中国国家认证认可监督管理委员会和国家质量监督检验检疫总局。

中国国家标准化管理委员会是国务院授权的履行行政管理职能，统一管理全国标准化工作的主管机构。

全国玩具标准化技术委员会是经中国国家标准化管理委员会确认的全国玩具行业标准化方面的唯一技术性机构，负责玩具等产品国家标准、行业标准的归口（解释）管理工作，并在国家有关政策指导下，向中国国家标准化管理委员会和中国轻工业联合会提出玩具标准化的工作方针、政策和技术措施等建议，组织行业内相关国家标准、行业标准的制定、修订及复审工作。

中国国家认证认可监督管理委员会是国务院授权的履行行政管理职能，统一管理、监督和综合协调全国认证认可工作的主管机构。

国家质量监督检验检疫总局对中国国家认证认可监督管理委员会和中国国家标准化管理委员会实施管理，是国务院主管全国质量、计量、出入境商品检验、出入境卫生检疫、出入境动植物检疫、进出口食品安全和认证认可、标准化等工作，并行使行政执法职能的直属机构。

3、行业主要法律法规与政策

我国玩具行业主要法律法规如下：

序号	名称	发布单位	实施日期
1	中华人民共和国产品质量法	全国人大常委会	2009 年 8 月 27 日
2	中华人民共和国进出口商品检验法	全国人大常委会	2013 年 6 月 29 日
3	中华人民共和国认证认可条例	国务院	2016 年 2 月 6 日
4	监督抽查不合格儿童玩具召回管理办法（试行）	国家质检总局	2013 年 5 月 2 日
5	产品质量监督抽查管理办法	国家质检总局	2011 年 2 月 1 日
6	强制性产品认证管理规定	国家质检总局	2009 年 9 月 1 日
7	进出口玩具检验监督管理办法	国家质检总局	2015 年 11 月 22 日
8	儿童玩具召回管理规定	国家质检总局	2007 年 8 月 27 日
9	儿童玩具召回信息与风险评估管理办法	国家质检总局	2008 年 1 月 31 日
10	关于修订玩具产品强制性认证实施规则的公告	国家认监委	2010 年 12 月 1 日
11	出口玩具质量许可（注册登记）实施细则（试行）	国家认监委	2007 年 8 月 10 日
12	出口玩具生产企业质量许可（注册登记）审核要求（试行）	国家认监委	2007 年 8 月 10 日

我国玩具行业主要相关产业政策如下：

序号	政策名称	主要内容	发布单位	发布日期
1	关于进一步提高部分商品出口退税率的通知（财税[2009]88 号）	玩具的出口退税率提高到 15%。	财政部、国税总局	2009 年 6 月 3 日
2	国务院关于当前发展学前教育的若干意见	坚持以游戏为基本活动，保教结合，寓教于乐，促进幼儿健康成长。	国务院	2010 年 11 月 21 日
3	中国儿童发展纲要（2011-2020 年）	加强婴幼儿用品、玩具生产销售和娱乐设施运营的监管，健全儿童玩具、儿童用品等的缺陷产品召回制度。	国务院	2011 年 7 月 30 日
4	“十二五”时期国家动漫产业发展规划	加强动漫产业与服装、玩具、食品、文具以及其他产业的合作。	文化部文化产业司	2012 年 6 月 26 日
5	3-6 岁儿童学习与发展指南	儿童需感知形状与空间关系，建议用多种方法帮助幼儿在物体与几何形体之间建立联系。	教育部	2012 年 10 月 9 日
6	中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定	启动实施一方是独生子女的夫妇可生育两个孩子的政策。	中共十八届三中全会	2013 年 11 月 15 日
7	关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见	大力推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展，推动动漫游戏等产业优化升级。	国务院	2014 年 3 月 14 日
8	中华人民共和国人口与计划生育法	促进人口均衡发展，全面实施一对夫妇可生育两个孩子政策。	全国人大常委会	2015 年 12 月 27 日

（二）玩具简介

1、玩具的定义

由于玩具主要针对儿童这一特殊群体，因此人们平时提及的玩具一般是指儿童玩具。关于儿童玩具的定义，各个国家和地区有着不同的解释。由于儿童玩具对儿童的身心发展乃至安全有着举足轻重的影响，部分国家和地区更是把玩具的定义写进了与玩具相关的法案当中，以达到规范行业和保障儿童的目的。

2008 年美国消费品安全改进法案（CPSIA）对儿童玩具的定义是“为 12 岁及以下儿童设计，供儿童玩耍时使用的消费品”。欧盟指令 2009/48/EC 中对儿童玩具的定义则是“设计为或者预定为用于 14 岁以下儿童游戏中使用的产品，

无论是否是专用玩耍”。

根据我国《国家玩具安全技术规范》（GB 6675-2003）规定，玩具是指“设计或预订供给 14 岁以下儿童玩耍的所有产品或材料”；2014 年修订的《国家玩具安全技术规范》（GB 6675-2014）规定，玩具即“设计或预定供 14 岁以下儿童玩耍时使用的玩具，也适用于不是专门设计供玩耍、但具有玩耍功能的供 14 岁以下儿童使用的产品”。

随着科学技术以及文化产业的不断发展，玩具的功能越来越多样化，玩具逐渐可以满足人类更多的需求，为成年人乃至老年人设计的玩具悄然兴起，并占据玩具市场的一定比重。玩具的定义已不仅仅局限于儿童玩具而有了更丰富的内涵。因此，广义的玩具泛指一切可以用来玩的物品或器具，人们通过玩玩具可以获得一定程度的满足感。随着玩具产业的发展和人们观念的改变，面向成年人的玩具也越来越多。

2、玩具的分类

玩具的品种繁多，在日常生活中，按照不同的标准，通常对玩具作如下分类：

按主要材质，玩具可分为金属玩具、塑胶玩具、纸质玩具、毛绒玩具、布制玩具、木制玩具、竹制玩具等，玩具的安全和环保标准主要根据不同材质的特性制定而来。

按使用者年龄，玩具可分为乳儿玩具、婴儿玩具、幼儿玩具、少儿玩具和成人玩具等，不同年龄阶段对玩具有不同的偏好特点，总体来说，儿童（从乳儿到少儿）玩具仍然是玩具的主流，但近年成人玩具的发展也十分迅速。

按主要功能，玩具可分为益智玩具、体育玩具、科教玩具、装饰玩具等，对玩具功能要求越来越高成为玩具发展的不变趋势，随着玩具开发儿童智力的作用逐渐被社会所重视，父母在为儿童选购玩具时更关注其益智功能。

本公司的产品从材质上分主要以塑料玩具和合金玩具为主，具体可分为电动遥控玩具、婴幼玩具、车模玩具、动漫游戏衍生品玩具和其他玩具，具备娱乐、科教、益智、装饰和体育等多种功能。

3、玩具的特性

玩具一般具有以下特性：

（1）玩具为使用者带来快乐

玩具可以给予使用者充足的操作自由，各式各样的玩具满足不同使用者的喜好，并与其能力水平相符。通过玩具，使用者从中享受到玩耍、观赏、益智甚至锻炼等乐趣，玩具为其带来多方面的快乐，满足不同层次的心理需求。

（2）玩具具有文化和教育性

玩具在给孩子们带来愉悦的同时，还承载了一定的文化与教育功能。根据幼教机构的研究成果，孩子在婴儿时期，通过行动了解世界，玩具颜色鲜艳、造型优美，有些还伴有悦耳的声音和简单的动作，这些特质使得玩具成为婴幼儿期的孩子认识世界、探索世界的最好载体；到幼儿期，孩子们对世界已有了初步认识，在此阶段玩具不仅可以培养孩子良好的性格，也是思想品德教育有效的手段；在青少年时期，结合玩具与多媒体元素能激发孩子们探索未知事物的求知欲，了解世界各国风土人情开阔视野，锻炼思维能力和动手能力。玩具是孩子们最好的伙伴，无论他们处于何种成长阶段，合适的玩具都可以被赋予特定的文化功能和教育功能，促进他们身体和心理健康成长，进而丰富他们的人生。

（3）玩具符合特定时期的潮流

纵观整个玩具发展的历史，玩具的形象具有符合其历史潮流的特性。随着现代社会文化产业的发达，潮流更替更为迅速。玩具行业的“流行货”一般都与当期的文化作品（如动漫、影视、游戏等作品）有关。文化作品成为推进“流行货”的重要因素，玩具生产厂商会根据不同的市场潮流去选择最迎合市场发展趋势的产品。

（4）玩具类型多种多样

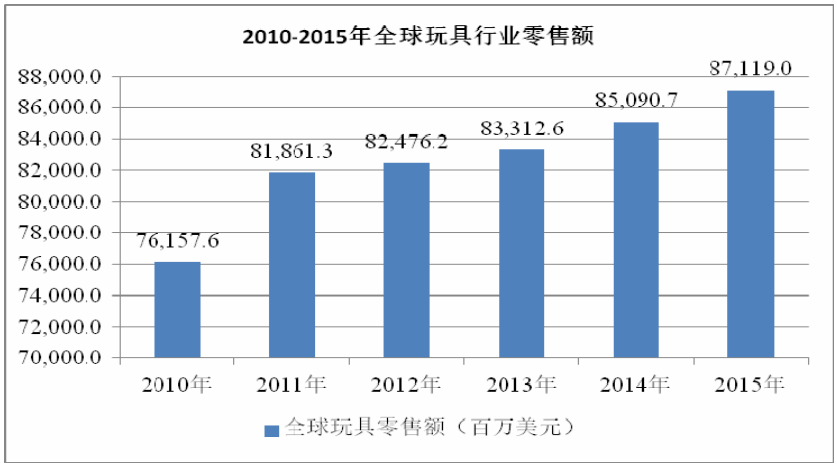
消费者的需求是玩具设计的基本参考要素。由于玩具是大众消费品，其消费者的需求各异，包括性别、年龄、地域、文化等因素都会对消费者的需求造成影

响，从而使玩具具备较强的差异性与多样性。消费者需求的多样化使目前玩具行业细分市场产品丰富，针对性很强。

（三）全球玩具行业概况[1]

1、全球玩具行业发展现状

根据知名咨询公司 Euromonitor 的数据，2010 年至 2015 年间，全球玩具市场零售额从 76,157.6 百万美元增加到 87,119.0 百万美元，五年间年均复合增长率为 2.73%。



数据来源：Euromonitor

分地区来看，根据 Euromonitor 的数据，2015 年全球玩具市场分地区零售额如下表：

地区	金额（百万美元）	占比（%）
North America（北美）	24,079.3	27.64
Western Europe（西欧）	22,155.5	25.43
Asia Pacific（亚太）	20,917.7	24.01
Latin America（拉美）	8,624.4	9.90
Eastern Europe（东欧）	5,340.7	6.13
Middle East and Africa（中东和非洲）	4,467.5	5.13
Australasia（澳大拉西亚）	1,533.9	1.76
合计	87,119.0	100.00

[1]除特别说明外，有关全球玩具行业的数据均来自 Euromonitor 的数据库；Euromonitor 的数据库将玩具（Toys and Games）分为传统意义上的玩具（Traditional Toys and Games） 和电子游戏（Video Games）；除非特别说明，本招股说明书有关全球玩具行业数据，均指传统意义上的玩具（Traditional Toys and Games）。

注：（1）数据来源：Euromonitor；（2）Australasia，中文直译为“澳大拉西亚”，一个地理名词，一般指澳大利亚、新西兰及附近南太平洋诸岛，有时也泛指大洋洲和太平洋岛屿。

2015 年玩具市场零售额排名前三的地区为北美、西欧和亚太地区，排名与 2014 年相同，三者 2015 年的市场份额依次为 27.64%、25.43%和 24.01%。北美和西欧是全球玩具成熟市场的代表，一直占据全球玩具市场的较大比重，而亚太地区由于众多发展中国家近年来玩具消费的快速增长，在全球玩具市场中占据越来越高的比重。

从不同国家玩具消费情况来看，根据 Euromonitor 的数据，2015 年全球前五大玩具消费国为美国、中国、日本、英国和法国，五个国家 2015 年零售额及 2010 年至 2015 年零售额增长情况如下：

单位：百万美元

排名	国家	2010 年	2015 年	2015 年占全球零售额比例（%）	2010 至 2015 年间复合增长率（%）
1	美国	20,932.9	22,403.8	25.72	1.37
2	中国	5,647.2	10,097.6	11.59	12.33
3	日本	6,236.2	5,241.5	6.02	-3.42
4	英国	4,199.7	5,056.0	5.80	3.78
5	法国	4,052.9	4,572.3	5.25	2.44

数据来源：Euromonitor

美国是全球最大的玩具消费国，其 2015 年的零售额为 22,403.8 百万美元，占全球玩具零售额的 25.72%；中国 2015 年的零售额为 10,097.6 百万美元，占全球玩具零售额的 11.59%，为亚洲最大的玩具消费国；英国 2015 年的零售额为 5,056.0 百万美元，占全球玩具零售额的 5.80%，为欧洲最大的玩具消费国。由于一个国家的玩具消费规模主要受该国的年龄结构和家庭消费能力影响，因此全球市场各玩具消费大国排名近年来基本稳定，但国家间增速有所不同。总体而言，发展中国家增速较快，发达国家增速放缓。

2、全球玩具行业发展趋势

（1）成熟市场增长相对稳定，新兴市场增长迅速

作为玩具产业起步较早的地区，北美和西欧的玩具市场已步入成熟，近年玩

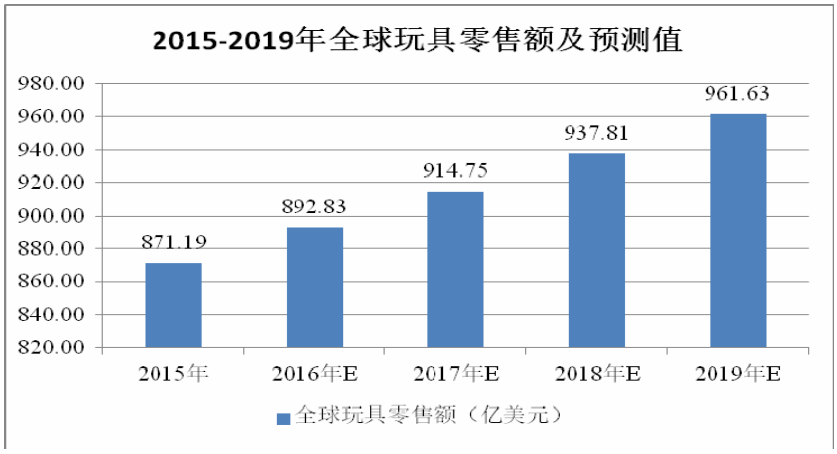
具零售额增速有所放缓；与此相对，以东欧、亚太、拉美、中东和非洲为代表的新兴市场增长迅速。根据 Euromonitor 的数据，2010 年至 2015 年世界各地区玩具零售额增长情况如下：

单位：百万美元

地区	2010 年	2015 年	复合增长率（%）
Asia Pacific（亚太）	15,658.8	20,917.7	5.96
Eastern Europe（东欧）	4,404.1	5,340.7	3.93
Latin America（拉美）	7,669.1	8,624.4	2.38
Australasia（澳大拉西亚）	1,388.5	1,533.9	2.01
Western Europe（西欧）	20,217.4	22,155.5	1.85
Middle East and Africa（中东和非洲）	4,165.8	4,467.5	1.41
North America（北美）	22,654.0	24,079.3	1.23
合计	76,157.6	87,119.0	2.73

数据来源：Euromonitor

另据 Euromonitor 的预测，到 2019 年全球玩具市场零售额将达到 96,163.0 百万美元，2015 年至 2019 年五年间年均复合增长率为 2.50%。全球玩具市场零售额预测数据如下：



数据来源：Euromonitor

未来一段时间内，成熟市场的玩具消费将保持相对稳定，而新兴市场庞大的儿童数量、较低的人均儿童玩具消费和良好的经济发展前景使新兴市场成为全球玩具业未来的重要增长点，全球玩具市场总体上将保持稳定增长。

（2）玩具行业安全标准不断提高

儿童是全球玩具市场的主要消费群体，儿童玩具占据玩具市场的较大比重。出于对儿童安全的考虑，玩具进口国制定了越来越严格的安全标准。以欧盟为例，其安全标准自 2003 年起不断升级：2003 年的 RoHS 指令明确规定 6 种有害物质的最大限量值；2007 年 1 月 16 日开始限制儿童玩具使用包括邻苯二甲酸盐在内的 6 种物质的每三种化合物总含量不得超过 0.1%；2007 年 6 月 1 日全面实施 REACH 法规对玩具制造材料进一步严格限制；2012 年 3 月，欧盟 2012/7/EC 玩具安全指令修订收紧玩具的镉含量限值；2014 年 6 月，欧盟委员会连续发布指令 2014/79/EU 和 2014/81/EU，对欧盟玩具安全指令 2009/48/EC 进行了修订，增加了 4 种化学物质的限量要求，欧盟委员会要求各成员国最迟于 2015 年 12 月 21 日实施上述规定；2015 年 1 月，欧盟发布了新版欧洲电动玩具标准 EN62115:2005/A12:2015，对带有电磁场集成领域源的玩具提出了更多要求；2015 年 11 月 13 日，欧盟在其官方公报上刊登欧盟玩具安全指令(第 2009/48/EC 号指令)下最新的玩具安全协调标准清单，清单列出一项首次刊登的新标准，即 EN 71-5:2015“实验套装以外的化学玩具(套件)”标准；2016 年 1 月 15 日，欧盟在其官方公报上正式公布 REACH 法规协调标准 EN1811:2011+A1:2015，对有关镍释放含量标准做出新的规定。2016 年 2 月 17 日欧盟官方发布新法规（EU）2016/217，修订了 REACH 法规中关于镉的相关限制条款，规定镉含量超过 0.01%的油漆不得使用或投放欧盟市场。2016 年 12 月 13 日，欧盟官方公报正式发布法规(EU)2016/2235 将双酚 A（BPA）加入 REACH 法规附件 XVII 的第 66 项。该条款规定自 2020 年 1 月 2 日之后投放市场的热敏纸中的双酚 A 限量不得超过 0.02%。不断升级的指令和适用标准使小型玩具加工制造企业受到巨大冲击，而大企业则面临发展机遇。

（3）玩具种类全面发展

A、玩具种类突破年龄的限制

随着功能的多样化，玩具已摆脱仅为儿童提供娱乐的限制，其功能逐渐适应成人的需求，越来越多的成年人愿意购买适合自己的玩具。另一方面，部分发达

国家人口老龄化的加剧也催生了符合老年人生理和心理需求的玩具，其中，美国和日本是全球老年玩具发展较为领先的国家。

B、传统玩具和科技玩具各有发展

科技对玩具行业的渗透越来越深，LED 技术、人脸（声音）识别技术、现实增强技术甚至全息影像技术和脑电波感应技术都融入到了玩具当中，国际传统大牌公司也因此推出了数码玩具。不过科技玩具的兴起并没有对传统玩具造成严重的冲击，由于传统玩具能给予儿童发挥想象力的空间，也适合家庭亲子互动，具有科技电子玩具不可替代的作用，因此传统玩具目前仍然占有一定的市场优势。全球玩具行业未来趋势将是传统玩具和科技玩具相互发展。

C、与文化产业联动加强

影视、动漫等文化产业的繁荣为传统玩具的研发设计提供了更多的素材、拓宽了思路。设计中加入文化元素能提高玩具的附加价值、提升消费者对品牌产品的忠诚度与辨识度；影视、动漫作品的热播能促进其授权玩具及衍生品的销售，塑造良好的品牌形象，提升品牌知名度和美誉度。经典玩具产品一般都具备人物性、故事性等文化元素。市场上热销的变形金刚、高达战士、迪斯尼系列玩具的原型大都来源于相关的影视、动漫作品。

（4）国外玩具电商渠道发展迅速

随着科技、文化和经济的发展，尤其是互联网技术和通信技术的迅猛发展，人类的信息意识不断提升，对信息资源的使用越来越重视。在玩具行业，互联网技术为其带来新的销售渠道。相比于各实体渠道，电商平台能减少许多事务性工作，增强市场产品的信息流动性和信息透明度，而玩具产品品种多、周期短、市场变化大，电商平台的渠道优势正好与玩具产品的特性相符。

尽管传统的销售渠道仍然占据较大比重，新的电商渠道凭借其优势得到了迅速的发展。国外玩具电商渠道发展起步较早，欧美发达国家电商渠道占比基本在10%以上。与这些国家相比，我国玩具的电商渠道占比处于较低水平，但近年增速明显，未来电商渠道将成为我国玩具销售的重要渠道。

（四）国内玩具行业概况

1、国内玩具行业现状

目前，我国玩具行业呈现如下特征：

（1）企业数量多，单个企业市场占有率低

中国是一个玩具生产大国，玩具生产企业数量众多，是全球玩具生产的主要集中地。我国也是世界第一大玩具出口国，据海关统计，2015 年，我国对外出口传统玩具共计 156.64 亿美元。但中国虽然是一个玩具生产大国，却并不是一个玩具生产强国，中国自行生产的玩具大多以出口为主，且主要停留在中低档产品水准。与国际知名企业相比，研发设计水平有一定差距，品牌知名度不高。正是由于研发设计水平、品牌影响力、质量水平等方面的限制，国内目前还缺乏规模大的玩具生产商，缺乏具有国际影响力的玩具品牌，企业规模小而散，集中化、组织化程度较低，单个企业的市场占有率较低。我国玩具行业上市公司主营业务收入占行业比重如下表所示：

名称	2015 年主营业务收入（万元）	占行业比重	2014 年主营业务收入（万元）	占行业比重
奥飞娱乐	257,184.34	1.22%	242,241.00	1.23%
高乐股份	41,443.30	0.20%	41,703.71	0.21%
骅威文化	58,938.94	0.28%	47,461.02	0.24%
群兴玩具	31,938.39	0.15%	40,416.31	0.21%
星辉娱乐	165,333.99	0.78%	250,481.29	1.27%
本公司	41,798.33	0.20%	37,615.80	0.19%

数据来源：（1）各上市公司年报、发行人财务报告；（2）玩具行业主营业务收入来自工业和信息化部：《2014 年 1-12 月玩具行业运行情况》、《2015 年 1-12 月玩具行业运行情况》；需要说明的是，该数据为规模以上玩具制造企业的主营业务收入，众多小微玩具制造企业的数据没有统计，因此实际市场占有率应更低。

（2）产业集群明显

我国玩具产业集群明显，玩具生产和出口基地集中在“五省一市”，即广东、浙江、江苏、山东、福建、上海等省市，其中广东又是中国的玩具大省，主要集中在深圳、东莞、广州、汕头澄海、佛山等地。这些玩具产业区域均已形成了完

善而系统的上下游产业链，配套的模具设计与制造企业、塑料、五金、包材、电子等上游材料供应企业、为玩具企业提供服务的物流企业，都聚集在玩具企业集中的区域[2]。

（3）外销为主，自主品牌少

我国是世界最大的玩具出口国，自改革开放以来出口一直呈现快速发展的趋势，产品远销世界各国和地区，欧盟、美国等发达国家和地区所销售的玩具大部分产于中国。我国已成为全球最大的玩具制造国，在世界玩具市场上占有举足轻重的地位。2014 年我国玩具出口额为 141.35 亿美元，2015 年，我国玩具出口额为 156.64 亿美元，同比上升 10.82%。

随着美国、欧盟等提高玩具安全标准，我国玩具行业检测成本由此上升，而国内原材料、劳动力成本的上涨又导致我国玩具企业出口的利润空间进一步被压缩。

（4）OEM 为主，多种经营方式并存

我国是世界最大的玩具出口国，但国内大部分企业的生产主要以 OEM 为主，缺乏自主品牌。在 OEM 模式中，玩具制造企业为品牌企业提供纯加工制造服务，由于加工制造附加值很低，产品的利润十分微薄，企业一般通过把产量做大的方式来提升盈利水平。当原材料、劳动力和检测等成本上升时，以 OEM 为主的企业的利润空间将被进一步压缩，此时再通过扩大订单量的方式保持盈利水平收效甚微。

目前国内部分玩具企业开始建设自主品牌。与 OEM 模式相比，自主品牌有更高的定价权，由品牌带来的附加值也更高，但其研发和渠道建设难度大。由于从单纯制造直接向自主品牌过渡难度较大，品牌授权成为折衷的手段。欧美玩具企业多采用品牌授权的方式，通过与动漫、网游公司合作，以获取形象授权，将流行的动漫、游戏形象转化为多类型的玩具产品。授权不仅节约了玩具的设计和开发成本，还可以迅速打开市场。

[2] 《中国玩具市场概况（2016）》，香港贸易发展局。

（5）销售渠道依然以经销方式为主，电商渠道快速发展

国内玩具制造企业的销售渠道主要有经销商、自建销售渠道、专业零售店和量贩式大卖场等。国内玩具制造企业绝大部分采用经销商销售模式，通过经销商批发至分销商或零售终端；少部分玩具制造企业将其产品直接销售到玩具零售店和量贩式大卖场；极少玩具制造企业自建销售渠道进行销售。

近年来，随着电子商务发展，已经培育了众多上网人群，他们具备较好的网购习惯，造就了“网购时代”的来临。通过电商渠道拓展市场已成为国内玩具企业的重要选择。

（6）玩具企业不断寻求转型，与文化产业结合不断加强

A、与动漫产业结合不断加强

动漫玩具是玩具产业与文化内容相融合的创新产品，动漫形象做成玩具，使玩具被赋予故事内涵。国内动漫玩具销售收入逐年增长的态势让越来越多的中国玩具企业开始注重获取动漫形象的授权，加强动漫玩具产品的开发以提高经济效益。

B、玩具企业不断进军网络游戏市场

互联网技术、智能终端的蓬勃发展与快速应用，促进了网络游戏行业的迅速发展。玩具与游戏都具有天然娱乐属性，越来越多网络游戏中的形象和道具，被开发出具有故事内涵的玩具产品，并引领玩具市场潮流，这是行业出现的新兴业态，为加快产业升级提供了难得的机遇。

2、国内玩具行业市场规模

我国是世界上最大的玩具生产国和出口国，早期凭借低廉的人工成本和规模化的加工能力，玩具行业实现快速发展。近年来我国玩具制造业依然保持了良好的发展势头，根据工业和信息化部公布的数据，2012 年至 2015 年规模以上玩具制造企业[3]实现主营业务收入分别为 1,374.35 亿元、1,664.44 亿元、1,964.87 亿

[3]规模以上工业企业在 2010 年之前是指年主营业务收入在 500 万元及以上的法人工业企业；2011 年及以后

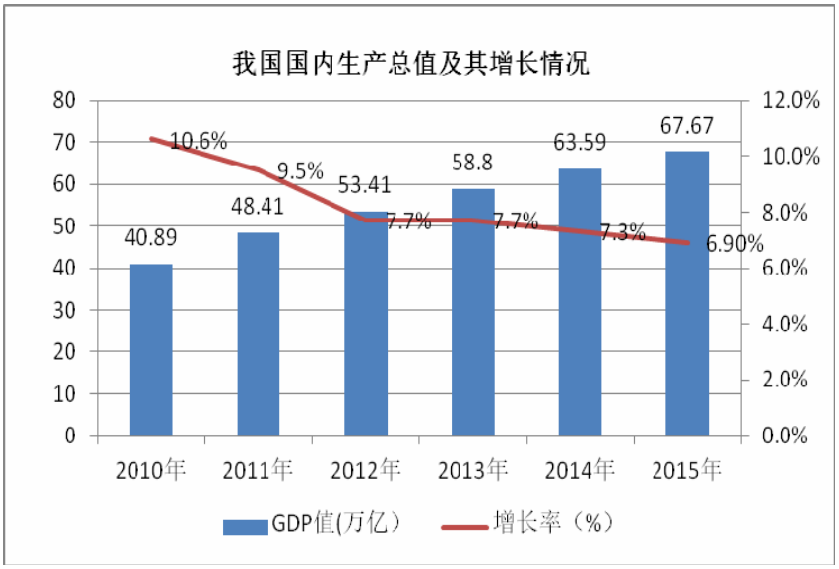
元和 2,106.80 亿元，增长速度较快。

3、国内玩具市场前景

相对外销而言，内销市场的发展受居民收入增加、新婴儿潮的到来、二胎政策的实行等多重积极因素的影响，未来增长潜力巨大。

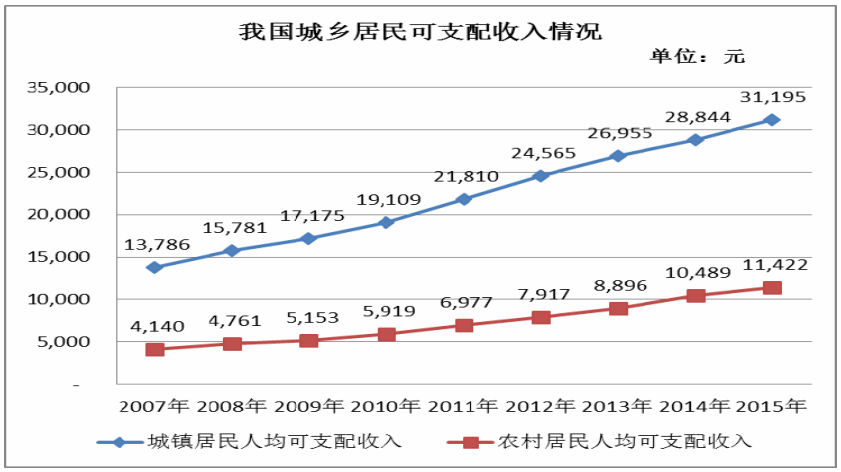
（1）国民经济快速发展，城乡居民人均收入不断提升，消费能力增强

近年来我国国民经济保持了较快的发展速度，GDP 总量从 2010 年的 40.89 万亿元增加到 2015 年的 67.67 万亿元，虽然近期经济增长速度有所下降，但依然保持了较快增长。城乡居民人均可支配收入呈上升趋势，2007 年至 2015 年我国的城镇居民人均可支配收入从 13,786 元增长至 31,195 元，增幅达 126.28%，年均复合增长率为 10.75%；同期农村居民家庭人均可支配收入从 4,140 元增长至 11,422 元，增幅为 175.89%，年均复合增长率为 13.53%。城乡居民收入水平的不断挺高，加上国家经济转型和消费升级政策的支持，家庭的玩具消费支出将随之实现增长，给市场带来庞大的需求，内销将成为我国玩具行业增长的重要动力。



资料来源：国家统计局

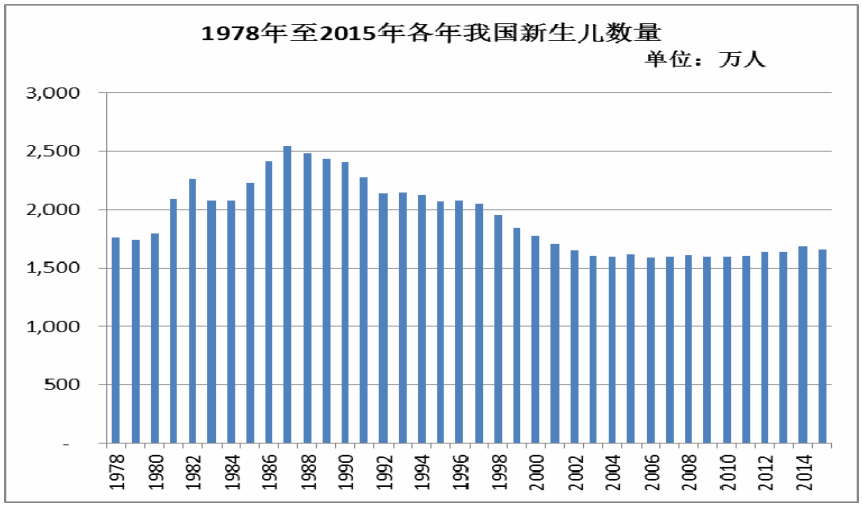
年度是指年主营业务收入在 2,000 万元及以上的法人工业企业。



资料来源：国家统计局

（2）未来婴儿数量增长提速，为市场增长奠定良好的基础

目前玩具行业消费群体有扩大的趋势，在诸多的年龄段中，儿童始终是玩具消费的主力军。一个国家的儿童数量往往是该国玩具消费的重要基础，而国家生育政策是影响儿童数量的主要因素。我国 80 年代开始实行独生子女政策，86-97 年出生的人口均保持在 2,000 万人以上，形成一波小高潮，而 2011-2020 年我国的新生儿基本为 86-97 年出生的人口所繁育，按照人口年龄分布推算，新的一波婴儿潮将在“十二五”和“十三五”期间到来，为玩具内销增长提供了现实的市场需求。同时，国家二胎政策的放开有利于我国未来新生儿数量的增加，巩固内销的群体基础。



数据来源：国家统计局

（3）家庭平均玩具支出较低，市场具有充足空间

我国玩具消费仍具庞大增长空间。虽然我国玩具市场总消费历年呈现增长趋势，但家庭平均玩具消费和世界玩具成熟市场乃至部分新兴市场国家相比，仍然具有较大差距。根据 Euromonitor 的数据，2015 年我国家庭平均玩具消费为 22.3 美元，而玩具市场发展成熟的美国、英国和日本依次为 180.0 美元、186.0 美元和 98.9 美元，此外，新兴市场俄罗斯和巴西也分别达到 62.5 美元和 59.6 美元。我国是玩具消费大国，考虑目前我国家庭平均玩具消费仍处于较低水平以及我国家庭收入不断增长的现实状况，国内玩具消费增长前景良好。我国及部分具有代表性国家的家庭平均玩具支出水平情况如下表所示：

国家/地区	2015 年家庭平均玩具支出（美元）	倍比于中国
英国	186.0	8.34
美国	180.0	8.07
中国香港	111.9	5.02
日本	98.9	4.43
俄罗斯	62.5	2.80
巴西	59.6	2.67
中国	22.3	1.00

数据来源：Euromonitor

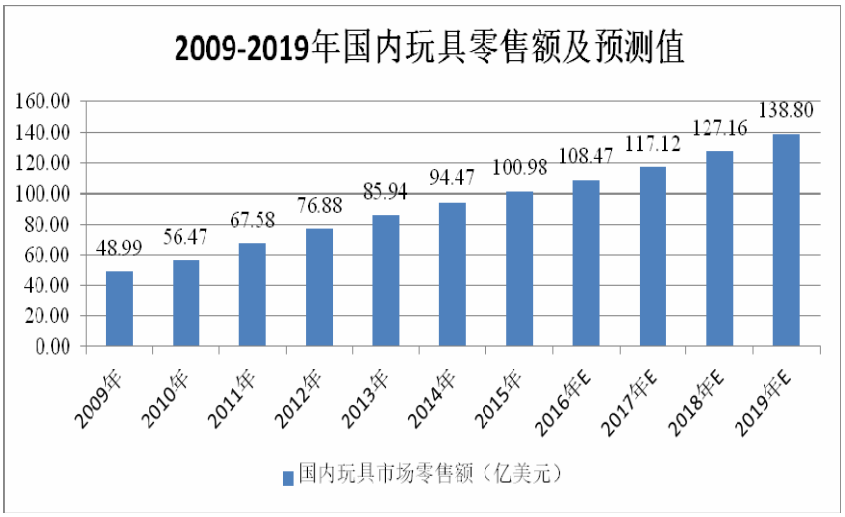
（4）玩具消费意愿增强，市场增长具备强劲的动力

婴儿数量的增加为内销的增长提供了基础，而消费意愿的增强为内销市场的扩大提供了保证。消费意愿受群体消费观念和收入水平影响。

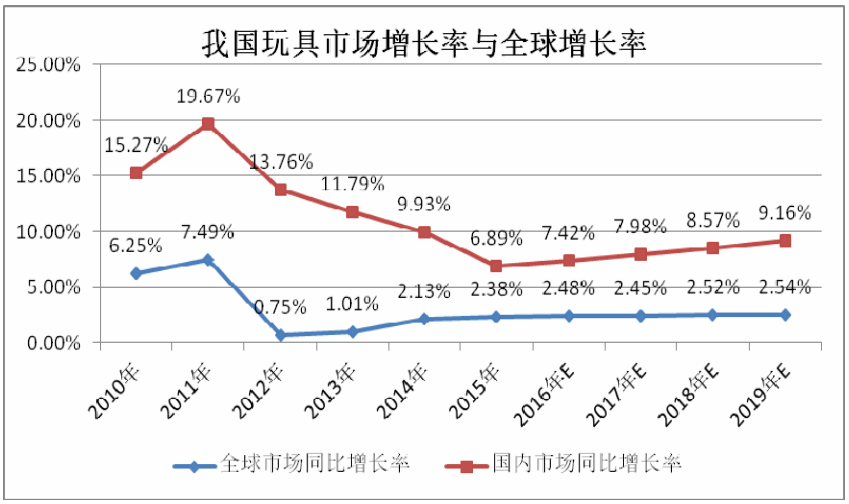
新婴儿潮的父母出生在 80 年代末和 90 年代，与 60-70 年代出生的父母相比，本次婴儿潮的父母相对富裕，可支配收入增多，而在收入分配方面，这批父母储蓄率降低，超前消费的倾向有所增强。另一方面，物质生活的提升促使这批父母高等教育比例较高，知识的增长使其注重育儿过程中的饮食健康和寓教于乐，并更加关注儿童的娱乐问题，愿意为儿童玩具花费更多的支出。由此可见，未来玩具消费将获得更大的增量弹性。

Euromonitor 给出了国内玩具市场未来 5 年的零售额预期，从下图可以看出 2014 年开始国内市场开始步入又一轮快速增长期，增长率逐年稳步提升，并远

高于同期世界玩具市场增长率，至 2019 年我国国内市场零售额将增至 138.80 亿美元，市场前景广阔。



数据来源：Euromonitor



数据来源：Euromonitor

4、国内玩具行业发展趋势

（1）行业集中度逐渐提升

根据国外玩具行业发展规律，玩具行业发展越成熟，行业集中度越高，越容易孕育出知名品牌。目前我国玩具行业集中度不高，企业数量众多但规模较小，单个企业的市场占有率较低，但随着行业洗牌的加速进行，行业集中度将不断提升。根据国家统计局的数据，2010 年底中国规模以上的玩具企业有 1,905 家，2015 年 10 月底这一数字为 1,455 家，减少了 23.62%。规模以上企业数目的减少，说明行业集中度有所提升。

受众多因素的影响，未来我国玩具行业集中度将进一步提升。我国玩具行业历来以出口为主，近年国外玩具安全和环保标准的提高加重了国内出口企业的检测成本，成本上升对利润空间微薄的小型加工制造企业造成了严重的冲击。另一方面，以出口为主的企业同时面临国内原材料和劳动力成本上涨的压力。内外交困使部分风险承受能力较弱的中小企业面临出局的困境。尽管国内市场具备多种有利因素，发展前景良好，但多年以出口为主造成行业大多数企业国内渠道建设基础较差，加上国内消费者对玩具品牌较为敏感，国内市场被大型品牌所占据，许多中小企业并不具备渠道和品牌两大在国内市场十分重要的竞争要素。因此，随着市场竞争的加剧，这部分企业将被淘汰，行业集中度由此提升。

（2）玩具与动漫、网络游戏产业融合程度逐渐加深

从国外成熟玩具行业的发展经验来看，玩具与动漫、网游行业结合是玩具行业发展到一定阶段后的一种创新盈利模式。成本上升导致传统的玩具制造利润空间受压缩，行业寻求新的附加值来源。而玩具与动漫、网游行业相结合，能为玩具注入文化内涵，消费者为其中的文化形象愿意花费更多的支出，玩具产品的附加值明显提升，同时，依赖动漫、网游形象的传播能极大地带动玩具销售。在美国、日本等发达国家，动漫、网游玩具已经有较大的市场规模，成为这些国家最主要玩具产品类别之一。

近年来，随着国内玩具行业的发展，玩具与动漫、网游形象结合已成为行业的重要发展趋势。玩具企业通过多种途径涉足动漫、网游行业，自行开发动漫、网游形象、寻求已有动漫、网游形象的授权和收购现成的动漫、网游企业是其中的主要方式。虽然自行开发的最终效益更好，但实现难度较大，因此，授权和收购成为其中较为常见的模式。近年来玩具行业上市公司屡有收购动漫、网游企业的举动，主要收购情况如下表所示：

公司名称	日期	交易标的
奥飞娱乐	2013 年	资讯港 100%的股权 原创动力 100%的股权 Lakoo Limited 10.28%的股权 哈邻网络 20%的股权 魔屏科技 12.5%的股权

公司名称	日期	交易标的
	2014 年	叶游信息 60%的股权 魔屏科技 47.5%的股权 三乐公司 40%的股权 Waystar 公司 40%的股权 方寸科技 100%的股权 爱乐游 100%的股权
	2015 年	四月星空 100%的股权 卓游科技 51%的股权 FunnyFlux 43.79%的股权 绵绵堂 60%的股权 攀塔 60%的股权 二次元科技 20%的股权 中联畅想 3.5%的股权
	2016 年	震雷 100%的股权
星辉娱乐	2013 年	畅娱天下 51%的股权 广州谷果 51%的股权
	2014 年	天拓科技 100%的股权
	2015 年	畅娱天下 49%的股权 趣丸网络 25.56%的股权
	2016 年	趣丸网络 6.36%的股权
骅威文化	2014 年	第一波网络 100%的股权 拇指游玩 30%的股权
	2016 年	风云互动 49.6005%的股权

资料来源：相关公司公告。

（3）注重发展自主品牌

品牌是玩具行业的核心竞争要素。国内玩具企业主要以贴牌生产为主，品牌效应不明显、销售手段单一，赚取少量的纯加工制造收入，竞争力不足。鉴于贴牌模式的局限性和依赖性，行业内的一些领先企业开始重视自主品牌的建设，通过自主研发玩具产品、加大品牌建设投入、优化渠道销售布局和引入文化创意内涵等手段摆脱贴牌生产经营模式，形成自身品牌优势，实现自主经营。随着行业把目光转向国内市场，品牌对于企业经营显得更为重要，行业竞争日益表现为品牌的竞争。

（4）玩具行业安全标准日趋严格并逐步与国际接轨

2014 年 5 月 6 日，国家质检总局、国家标准委发布了 GB 6675-2014《玩具安全 第 1 部分：基本规范》、《玩具安全 第 2 部分：机械与物理性能》、《玩具安全 第 3 部分：易燃性能》、《玩具安全 第 4 部分：特定元素的迁移》4 项强制性国家标准。该 4 项标准由 GB 6675-2003《国家玩具安全技术规范》修订而来，于 2016 年 1 月 1 日起实施。新标准体现出以下特点：

一是新标准对儿童的保护更为全面严格。新版“玩具安全”系列国家标准以安全为核心目标，扩大了标准适用范围，既适用于设计或预定供 14 岁以下儿童玩耍时使用的玩具及材料，也适用于不是专门设计供玩耍、但具有玩耍功能的供 14 岁以下儿童使用的产品。新标准同时加强了对声响、机械部件、燃烧性能等安全指标的要求。对于公众关注的增塑剂，新标准也将邻苯二甲酸二丁酯（DBP）等 6 种增塑剂列为限用物质，限量要求跟欧盟相同。

二是标准修订体现了国际接轨、广泛参与的原则。新标准在立足我国国情的基础上，参考了《国际玩具安全标准》（ISO 8124），并借鉴了欧盟的相关指令和标准，主要技术指标跟国际标准一致。

（五）行业利润水平及变动趋势

2013 年我国玩具行业实现营业收入 1,664.44 亿元，利润率为 5.00%；2014 年实现主营业务收入 1,964.87 亿元，利润率为 4.99%；2015 年，玩具行业主营业务收入 2,106.8 亿元，利润率为 5.04%[4]。我国玩具行业主要以 OEM/ODM 为主，导致我国玩具行业整体利润率水平徘徊在百分之五左右，行业整体利润水平较低。

虽然我国玩具行业整体利润率较低，但是不同企业的利润水平呈现出显著的差别，行业竞争朝两极分化：缺乏研发设计创新能力和自主品牌的大多数小型企业以 OEM 模式进行低价销售，出口量虽然不断增长，但效益一直比较微薄，众多小企业陷入低价竞争之中，利润水平低，市场风险高。而部分起步较早的企业经过多年的发展，已经具备了较强的产品研发设计能力和自主创新能力，并在行

[4]数据来源：《2013 年 1-12 月玩具行业运行情况》、《2014 年 1-12 月玩具行业运行情况》、《2015 年 1-12 月玩具行业运行情况》，工业和信息化部。

业内树立了自身的品牌优势；同时与动漫游戏等文化产业相结合，赋予玩具产品丰富的文化创意内容，其产品附加值高，利润空间较大，企业的利润率也相对较高，代表企业有奥飞娱乐、高乐股份、星辉娱乐、本公司等。

总体来看，缺乏研发设计创新能力和自主品牌的众多 OEM 企业，由于劳动力成本越来越高，竞争越来越激烈，以及进口国家的标准逐步提高导致成本上升，利润水平将呈现下降的趋势。而对于具备了较强的产品研发设计能力，并在行业内树立了自身品牌优势的企业，通过与动漫、网络游戏等文化产业结合，赋予玩具产品丰富的文化创意内容，增加产品的附加值，产品的利润率水平将呈现上升的趋势。

（六）行业壁垒

1、研发设计壁垒

随着玩具行业的发展和人们消费观念的升级，仅满足基本需求的传统玩具已不能满足市场的需求。人们越来越重视玩具对儿童成长的作用，玩具的智能性、互动性、教育性及益智功能等各方面新的个性化需求不断出现。因此，玩具产品要不断的顺应消费者的需求而推陈出新，这要求玩具企业具备较强的研发实力，开发出满足消费者新的功能需求产品。

另一方面，消费市场瞬息万变，流行文化更迭不已，玩具产品流行周期较短，流行元素更新速度较快，玩具企业既要顺应时尚，又要善于引导流行趋势。企业需要具备强大的产品创新意识和创新能力，敏锐地把握市场发展的趋势，设计出符合市场主流需求的产品，引领玩具市场流行趋势。这就要求企业必须具备专业的研发设计人员和丰富的研发设计经验，并对玩具行业具有深刻的理解能力。

而对新进入行业的企业，在新产品研发、设计能力、市场趋势的把握等方面均存在较大的障碍。

2、销售渠道壁垒

完善的销售网络和稳定优质的客户群体是玩具企业重要的竞争要素。企业要

建设庞大的、完善的销售网络，前期需要投入大量人力、财力，且需要经过长时间的不断完善，才能形成具有强大销售能力的销售网络。稳定优质的客户群体，更需要长期的投入和时间的沉淀，企业只有通过与下游的终端客户、经销商等建立起长期的合作关系，才能在产品质量、价格、交货期、后期服务及账期方面取得彼此的信任，达成良好的合作默契，形成长期稳定的合作关系。

企业需要在销售网络建设和优质客户资源培养的过程中选择符合企业发展战略的销售渠道布局，通过战略布局进一步强化自身在销售渠道方面的竞争优势，保障公司销售渠道的通畅。

完善的销售网络和优质的客户资源，都很难在短时间内形成。经过长时间的培养，公司才能在国内和全球形成稳定的优质客户群体，这对新进入者而言是一个漫长的过程；另一方面，建立稳定销售渠道后，企业后期的维护费用相对较低，先进入的企业具有明显的先发优势。

3、安全与环保标准壁垒

玩具主要面向的群体是儿童，为了保障儿童的健康与安全，各国在玩具产品安全方面均有严格的要求。

国际上欧美发达国家和地区越来越注重安全和环保要求，出台了一系列的安全与环保标准，如美国实行玩具产品安全认证计划，出台了《美国材料与测试协会玩具标准（ASTM F963）》、《2008 消费品安全改进法案》等标准和法案，欧盟的“RoHS 指令”、“WEEE 指令”、“REACH 法规”，并接连发布指令 2014/79/EU 和 2014/81/EU，对玩具安全指令（2009/48/EC）的部分化学物要求进行了修订等。近年来，巴西、阿根廷、俄罗斯等新兴经济体也不断制定各种标准确保玩具安全与环保。

我国对玩具的质量和安全实行强制性认证，国家针对玩具不断出台新法律法规，如《国家玩具安全技术规范》、《GB 24613-2009 玩具用涂料中有害物质限量》、《强制性产品认证管理规定》等。2014 年修订并颁布了《国家玩具安全技术规范》（GB 6675-2014）规定，于 2016 年 1 月 1 日起实施。

全球各国家都对玩具产品有着严格的要求，因此，企业只有经过在行业内长期的经营与积累，自身具有研发实力和生产技术，才能在产品质量方面达到各国的认证标准。新进入者一方面很难短时期内达到各种标准，同时，要达到标准将产生额外的成本，产品的竞争优势将大大下降。

4、品牌壁垒

玩具产品的主要消费群体是儿童。玩具不仅影响儿童的成长，而且关系着儿童的安全与健康。因此，成年消费者在选择产品时比较慎重，他们倾向于选择经过用户的认同和市场竞争考验后逐渐形成的知名品牌。

目前，玩具市场属于充分竞争市场。对消费者而言，品牌知名度高的企业，一般规模大、品质好、安全有保障。在选择玩具产品时，品牌信誉是他们决策的关键因素之一。因此，良好品牌形象将是获取稳定销售渠道的重要保障和获取市场份额的重要因素。企业塑造、维护品牌形象需要企业在发展中逐步积累包括产品质量、企业文化、技术研发、管理服务、营销渠道等多种因素。因此，形成知名的玩具品牌需要长期、大量的投入，这是新进入者短期内难以逾越的障碍。

（七）影响行业发展的有利和不利因素

1、影响行业发展有利因素

（1）行业具有广阔的市场前景

国际市场方面，欧洲债务危机已持续发酵多年，欧美等发达的玩具消费大国的经济情况正在逐步好转，公众消费信心与消费能力不断增强。富裕的经济生活，将进一步扩大对玩具这类有益儿童成长产品的需求。同时，以拉丁美洲、东欧和印度为代表的发展中国家和地区经济高速增长，消费能力的升级将带动全球玩具市场的需求潜力转变为现实购买力，为中国玩具业的发展壮大提供了更加广阔的市场空间。

国内市场方面，首先，我国经济发展水平不断提高，人们的可支配收入大幅增加，消费能力显著增强，这将有效地促进玩具行业的市场需求增长；其次，与

发达国家相比，目前中国家庭平均玩具消费支出水平偏低，根据 Euromonitor 的数据，2015 年中国家庭平均玩具支出为 22.3 美元，远低于欧美等发达国家，甚至与俄罗斯家庭平均玩具支出 62.5 美元、巴西家庭平均玩具支出 59.6 美元都有较大的差距；再次，随着国家放开二胎政策，这将会使中国再出现新的一波婴儿潮，儿童的数量将稳步增加，另外，新一代的父母多出生在 80 年代末 90 年代，他们的文化程度较高，消费观念和消费习惯更加现代，更加关注儿童的益智和娱乐需求，玩具消费将获得更大的空间。

（2）行业规范及国家产业政策促进行业长期良性发展

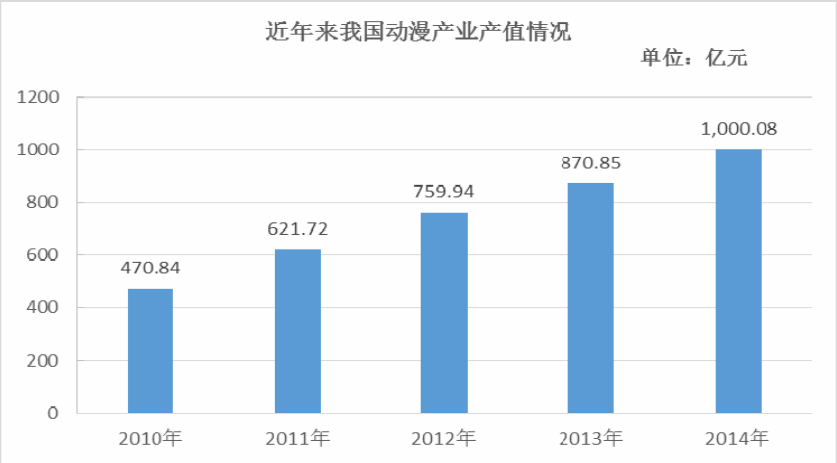
国家主要通过出台法律法规及设立行业技术标准两方面规范行业。近年来，国家针对玩具不断出台新法律法规，完善行业规范体系建设，包括《儿童玩具召回管理规定》、《强制性产品认证管理规定》、《进出口玩具检验监督管理办法》在内的一系列玩具法律法规不断出台。同时，随着玩具行业的不断进步，行业技术标准逐步完善，如《GB 6675-2014 国家玩具安全技术规范》、《GB/T 22753-2008 玩具表面涂层技术条件》、《GB 24613-2009 玩具用涂料中有害物质限量》都逐步颁布并实施。这些法律法规及行业标准的建立，为行业长期健康发展奠定良好的基础。

近年来，国家出台大量的产业政策支持玩具行业的发展。2009 年 6 月 3 日，财政部、国家税务总局发布了《关于进一步提高部分商品出口退税率的通知》，将玩具的出口退税率提高到 15%；2010 年 11 月，国务院印发了《国务院关于当前发展学前教育的若干意见》，提出：加强对幼儿园玩教具、幼儿图书的配备与指导，为儿童创设丰富多彩的教育环境，防止和纠正幼儿园教育小学化倾向；2011 年，国务院印发了《中国儿童发展纲要（2011-2020 年）》，其中明确提出：加强婴幼儿用品、玩具生产销售和游乐设施营运的监管，健全儿童玩具、儿童用品等的缺陷产品召回制度。这些产业政策的实施对玩具行业的发展具有积极深远的影响，能有效促进玩具行业的长期良性发展。

（3）动漫、网络游戏等相关产业的迅速发展有效带动玩具行业发展

A、动漫产业发展将促进动漫玩具发展

动漫玩具是玩具产业与文化内容相融合的创新产品，动漫形象做成玩具，使玩具被赋予故事内涵。国内动漫玩具销售收入逐年增长的态势让越来越多的中国玩具企业开始注重获取动漫形象的授权，加强动漫玩具产品的开发以提高经济效益。目前，动漫玩具在美国、日本等动漫文化产业发达的国家已经占有较大的市场规模，是这些国家最主要的玩具产品类别之一，在我国也得到了快速的发展。根据《中国动漫产业发展报告》，我国动漫产业产值从 2010 年的 470.84 亿元，发展到 2014 年的 1,000.08 亿元，动漫产业规模保持高速增长，2020 年中国动漫产业有望在现有规模的基础上翻一番，产值规模突破 2,000 亿元。动漫产业快速发展，以及玩具行业与文化行业的进一步融合，动漫玩具在我国将有着良好的发展前景。我国动漫产业产值增长情况如下：



数据来源：《动漫蓝皮书：中国动漫产业发展报告》，社会科学文献出版社

B、网络游戏产业的发展将促进玩具行业发展

互联网技术、智能终端的蓬勃发展与快速应用，促进了网游行业的迅速发展。玩具与网游都具有天然娱乐属性，越来越多网游中的形象和道具，被开发出具有故事内涵的玩具产品，并引领玩具市场潮流，这为行业出现新兴业务形态和加快产业升级提供了难得机遇。根据中国音像与数字出版协会游戏出版工作委员会《2015 年中国游戏产业报告》，2015 年中国游戏用户数达到 5.34 亿人，同比增长 3.3%。中国游戏市场（包括客户端游戏、网页游戏、社交游戏、移动游戏、单机游戏、电视游戏等）实际销售收入达到 1,407.0 亿元人民币，同比增长 22.9%。其中客户端游戏市场实际销售收入达到 611.6 亿元人民币，同比增长 0.4%；网页游戏市场实际销售收入达到 219.6 亿元人民币，同比增长 8.3%；移动游戏

市场实际销售收入达到514.6亿元人民币，同比增长87.2%。网络游戏产业的快速发展将有效带动玩具行业的发展。

（4）技术进步推动玩具产业的升级

我国玩具行业经过多年的技术引进和吸收消化，已经积累了较丰富的技术经验，国内玩具制造商的模具设计水平、产品设计开发水平、生产装备水平均得到了明显提升，整体技术水平上了一个台阶，具备了自主研发和技术创新能力，逐渐拥有了自己的技术实力，完善了质量管理体系。越来越多的国内玩具企业从传统的OEM贴牌生产转变为ODM自主设计或OBM自创品牌，增强了企业的盈利能力和可持续发展能力。

近年来无线通信技术、电子技术、传感器技术等方面的新技术不断地被运用到玩具领域，使得玩具在智能性、互动性、益智性等方面具有更好的效果，高科技玩具已成为吸引人们眼球的焦点，并深受消费者青睐。高科技玩具在整体产业结构中所占比重的不断提高，有利于玩具产业向高水平、健康的方向发展，提升我国玩具行业在国际国内市场上的竞争力。

（5）产业集群形成完整的产业链

中国的玩具制造业主要集中在广东、江苏、浙江、山东等地区，每一个玩具产业区域都形成了完整的上下游产业链，配套的模具设计与制造企业、塑料、五金、包材、电子等上游材料供应企业、为玩具企业提供服务的物流企业，都聚集在玩具企业集中的区域。产业集群能降低企业的运营成本，提升产品的竞争力；同时，产业集群区域将定期举行各种形式的玩具展会，吸引大量的经销商，为玩具企业的市场开拓创造有利的条件。公司所在地广东省汕头市澄海区就是典型的玩具产业集群地，有效地促进了当地玩具企业的发展。

2、影响行业发展的不利因素

（1）贸易壁垒增加

我国玩具出口以美国、欧盟、日本等发达国家为主，这些国家制定的安全技术标准、环境保护的规定以及一系列法律条文对我国玩具行业形成了一定的贸易

壁垒。以欧盟为例，其安全标准自 2003 年起不断升级：2003 年的 RoHS 指令明确规定 6 种有害物质的最大限量值；2007 年 1 月 16 日开始限制儿童玩具使用包括邻苯二甲酸盐在内的 6 种物质的每三种化合物总含量不得超过 0.1%；2007 年 6 月 1 日全面实施 REACH 法规对玩具制造材料进一步严格限制；2012 年 3 月，欧盟 2012/7/EC 玩具安全指令修订指令收紧玩具的镉含量限值；2014 年 6 月，欧盟委员会连续发布指令 2014/79/EU 和 2014/81/EU，对欧盟新玩具安全指令 2009/48/EC 进行了修订，增加了 4 种化学物质的限量要求；欧盟委员会要求各成员国最迟于 2015 年 12 月 21 日实施上述规定，2015 年 1 月，欧盟发布了新版欧洲电动玩具标准 EN62115:2005/A12:2015，对带有电磁场集成领域源的玩具提出了更多要求；2015 年 11 月 13 日，欧盟在其官方公报上刊登欧盟玩具安全指令(第 2009/48/EC 号指令)下最新的玩具安全协调标准清单，清单列出一项首次刊登的新标准，即 EN 71-5:2015“实验套装以外的化学玩具(套件)”标准；2016 年 1 月 15 日，欧盟在其官方公报上正式公布 REACH 法规协调标准 EN1811:2011+A1:2015，对有关镍释放含量标准做出新的规定。2016 年 2 月 17 日欧盟官方发布新法规（EU）2016/217，修订了 REACH 法规中关于镉的相关限制条款，规定镉含量超过 0.01%的油漆不得使用或投放欧盟市场。2016 年 12 月 13 日，欧盟官方公报正式发布法规(EU)2016/2235 将双酚 A（BPA）加入 REACH 法规附件 XVII 的第 66 项。该条款规定自 2020 年 1 月 2 日之后投放市场的热敏纸中的双酚 A 限量不得超过 0.02%。不断升级的指令和适用标准，使我国玩具产业面临更严峻的贸易壁垒。

（2）原材料价格波动、劳动力成本上升

玩具产品成本中材料、人工成本占比较高。塑胶玩具的主要原材料是 ABS、PC、PP 等塑料、合金玩具主要材料是锌合金。塑料价格受原油价格影响，锌合金受锌锭市场价格影响。玩具生产企业如果没有丰富的原材料市场经验，不能对原材料价格趋势进行合理预判并调整库存，将不能有效控制原材料采购成本，对玩具的正常生产产生不利影响。

2012 年 1 月 24 日，国务院下发《国务院关于批转促进就业规划（2011~2015 年）的通知》（国发[2012]6 号）中规定了劳动力最低工资标准年均增长 13%以上的发展目标。玩具产业是劳动密集型产业，劳动力成本的上升会直接导致玩具生产成本上升，压缩企业的利润空间，从而对玩具生产企业产生不利影响。

（八）行业技术水平

1、行业技术水平及特点

我国玩具行业经过多年的发展，整体技术水平已经得到大幅的提升。国内优秀的玩具企业在自主研发、产品设计创新、模具加工、生产工艺和流程方面均得到明显的提高。

在产品设计方面，由于我国玩具行业长期以来以代工为主，在产品设计创新方面存在一定的缺陷。近年来，国内先进企业通过不断的学习国外先进经验和对优秀设计人才的培养，部分品牌企业的设计水平不断提高，市场上已经形成了一批能够引领国内市场潮流的产品。这些产品设计新颖，并与国内主流文化元素融合。

在模具设计加工方面，模具的设计与加工水平对塑胶和合金类玩具影响较大，我国模具设计与加工技术经过多年的发展，技术已非常成熟，数字化、智能化、柔性化已在模具加工过程中得到了广泛的应用，大大提高了我国模具的设计和制造水平。

在生产工艺和流程方面，近年来，我国玩具生产机械化、自动化程度显著提高，各种数控机床、全自动注塑机、机械手、全自动喷油线等应用于整个玩具的生产流程，使玩具企业的生产效率更高，产品质量更加稳定，生产成本不断降低。

2、行业技术发展趋势

（1）电子技术将得到更广泛应用

相对于传统玩具，融入了电子技术的电动玩具在趣味性、互动性、教育性、声光效果方面都占有明显的优势，得到消费者的青睐。随着电子技术的发展，电

子技术将进一步与计算机技术、无线通信技术、语音智能技术等先进技术融合，将不断地“嫁接”到传统的玩具产品中，使玩具产品具有更多的娱乐功能，增添更多的趣味性。

（2）技术更新换代的速度将更快

随着人们生活水平的提高，消费能力增强，人们对玩具的功能性要求越来越高，玩具不仅要满足儿童趣味性的需求，还要满足益智教育、安全环保等方面需求。这要求玩具企业要不断追求创新，研发新技术、开发新产品，满足消费者不断升级的消费需求。另一方面，科学技术的进步，各种新技术不断应用到玩具领域，玩具智能化新产品的研发周期缩短，玩具产品更新速度加快。

（3）安全环保成为技术开发的关注点

近年来，随着各国对玩具的安全与环保的关注持续升温，使得不仅是欧盟、美国、日本等玩具消费大国对玩具安全性要求日趋严格，甚至于巴西、阿根廷、印度等新兴经济体也不断制定各种标准以确保玩具安全。因此，玩具生产企业需要不断提高自身的技术水平，开发更加安全环保的产品，以满足市场对玩具产品安全与环保方面的要求。

（4）玩具设计生产过程中将更多的使用计算机技术

随着我国玩具行业的不断发展，人们对产品外观、安全等要求越来越高，使得设计在产品中的运用至关重要。而随着计算机应用的快速发展，其辅助设计的简化性、灵活性等功能能有效地提高生产效率、降低生产成本。

同时，随着 3D 打印技术的逐步成熟与推广，行业内领先的企业也将把该技术应用到玩具领域。在保证材料安全的情况下，3D 打印技术能较好地满足玩具市场个性化的定制需求。

（九）行业特有的经营模式

我国玩具行业主要有三种经营模式：OEM、ODM 和 OBM。

1、OEM

OEM，英文 Original Equipment Manufacturer 的缩写，即代工生产，品牌生产者不直接生产产品，而是利用自己掌握的关键的核心技术负责设计和开发新产品，控制销售渠道，具体的加工任务通过合同订购的方式委托同类产品的其他厂家生产，然后将所订产品低价买断，并直接贴上自己的品牌商标。承接加工任务的制造商被称为 OEM 厂商。

2、ODM

ODM，英文 Original Design Manufacturer 的缩写，是指制造方根据市场的需求及采购方的要求，研发设计和生产产品。制造方拥有一定设计能力和技术水平，基于授权合同生产产品，并贴客户的品牌。OEM 和 ODM 是目前国内玩具企业最普遍的经营模式。

3、OBM

OBM，英文 Original Brand Manufacturer 的缩写，即自主品牌经营模式，是指企业自主开发品牌，拥有自主品牌的知识产权。企业自主进行设计研发、采购、生产，并以自主品牌进行市场开拓与销售。目前国内少数优势玩具企业采用该经营模式，该模式根据市场需求自主开发新产品，以自主品牌进行销售，能对品牌所产生的经济利益进行自主支配和决策，获取品牌带来的高附加值，能获得高于市场的利润率。此外，自主品牌的建设可以培养顾客对品牌和企业的忠诚度，间接地为企业创造价值。三种经营模式比较如下表所示：

经营模式	品牌	定价权	附加值	实现难度
OEM	无	无	低	易
ODM	无	低	中低	易
OBM	有	高	高	难

（十）行业的周期性、区域性或季节性特征

1、周期性

本行业没有明显的周期性。玩具市场主要受家庭收入水平和消费支出结构等因素的影响，因而经济周期对玩具行业有一定的影响，但是玩具行业的变化并不

与经济周期呈现高度相关性。

2、区域性

本行业呈现明显的地域特征。在玩具市场需求方面，从全球来看，美国、欧洲和日本等经济发达的地区玩具产品需求较大，是全球主要的玩具消费市场，也是我国玩具产品的主要出口地；从国内来看，东部沿海及各一线城市购买力较高，是我国主要的玩具消费市场。

在玩具企业分布方面，从全球来看，世界玩具行业的知名厂商主要分布在欧、美及日本等发达国家，这些企业规模大，品牌知名度高，具有全球影响力；从国内来看，我国主要玩具生产厂家主要集中在华南、华东地区，包括广东、江苏、浙江、山东、福建和上海等省市。

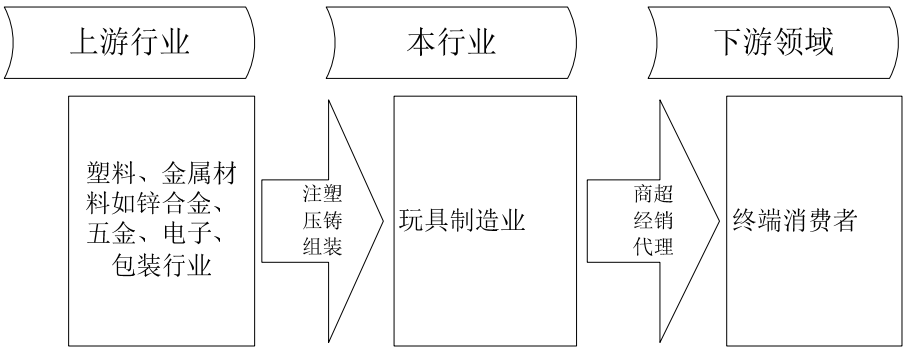
3、季节性

玩具销售有一定的季节性，一般而言，各国法定节假日是玩具销售旺季。就国内而言，由于儿童玩具主导市场，儿童的假期即为玩具销售旺季，主要包括寒假、暑假、儿童节和春节。但是随着全球经济的发展和人均消费水平的提高，玩具的消费更加日常化，玩具消费的季节性正在减弱。

（十一）上下游行业之间关系及对其前景发展的影响

1、玩具行业产业链概述

本行业的上游主要是塑料、金属材料如锌合金、电子元器件、五金材料及包装材料等。公司产品均为直接面向最终消费者的消费品，因此不存在相关联的下游行业。其产业链如下图所示：



2、上游行业与本行业的关联性分析及对其前景发展的影响

（1）塑料行业

塑料是玩具行业主要原材料之一。从塑料的供给方面来看，随着我国塑料行业的不断发展与成熟，塑料的产量也不断上升，因此塑料的供给不存在瓶颈。从塑料的价格方面来看，塑料行业受原油价格波动影响较大，原油价格上涨会导致塑料制品价格上涨，原材料的上涨直接影响了玩具成本的增加，生产企业利润空间将受到一定的影响。

（2）锌合金行业

发行人部分产品为合金玩具，主要原材料是锌合金。锌合金是以锌为主要元素加入其他元素组成的合金，常加的合金元素有铝、铜、镁等。锌合金的市场价格主要受其主要原材料锌的价格影响。2015 年我国锌产量 615.50 万吨，比 2014 年增长 5.63%，市场供应平稳。

（3）电子行业

电子技术不断地应用到玩具行业，使玩具具有了智能的特征，促成了“电子智能玩具时代”的到来。具有高附加值的智能玩具在现在以及将来都将主导着玩具市场，因此电子行业对玩具行业的重要性越来越大。电子产业是知识和技术密集型非常高的产业，近几年电子产业在我国出现了飞快的发展，比如在电子技术相关的硬件方面，大规模集成电路板获得广泛应用，国内电子芯片技术逐渐成熟。我国电子产业链较完整，玩具产品相应配套件在国内均可采购，国内市场完全能够满足玩具企业的需求。

（4）包装行业

玩具生产完成后进入包装工序，然后投入市场销售。随着消费升级，人们对消费品的要求不仅是产品品质、品牌、价格等因素，精美的包装越来越得到消费者关注。包装产业在我国经过多年的发展，在包装设计及包装生产等方面已非常成熟，包装产品生产企业众多，能有效的满足本行业需求。

3、下游行业与本行业的关联性分析及对其前景发展的影响

公司产品属于最终消费品，行业下游是终端消费者。全球各地区的经济发展水平、可支配收入水平、人们消费习惯、人口增长速度等因素决定了行业下游的消费需求。经济发达的欧美、日本等地区经济发展水平高，玩具消费需求旺盛；中国、拉美、印度等新兴经济体近年来经济增长迅速，这些国家人口基数大、儿童数量多，随着新兴经济体国家人民生活水平的提高，消费能力增强，玩具市场前景广阔。

（十二）产品进口国主要政策、贸易摩擦对产品出口的影响

1、产品进口国有关政策对产品出口的影响

（1）产品进口国主要政策

A、欧盟

欧盟对玩具产品的要求非常严格，欧盟玩具贸易壁垒自 2003 年起不断升级，包括 2003 年的 RoHS 指令明确规定 6 种有害物质的最大限量值；2007 年 1 月 16 日开始限制儿童玩具使用包括邻苯二甲酸盐在内的 6 种物质的每三种化合物总含量不得超过 0.1%；2007 年 6 月 1 日全面实施 REACH 法规对玩具制造材料进一步严格限制；2011 年 7 月被业界称为“史上最严苛”的新《欧盟玩具安全指令》正式实施；2012 年 3 月 3 日，欧盟发布了 2012/7/EC 玩具安全指令修订指令收紧镉含量限值，新指令被认为在物理、化学、机械、电子、卫生等诸多领域里作出了“世界上最严格的规定”，已于 2013 年 7 月 20 日在欧盟各国开始实施。2014 年 6 月，欧盟委员会连续发布指令 2014/79/EU 和 2014/81/EU，对欧盟新玩具安全指令 2009/48/EC 进行了修订，增加了 4 种化学物质的限量要求。欧盟委员会要求各成员国最迟于 2015 年 12 月 21 日实施上述规定；2015 年 1 月，欧盟发布了新版欧洲电动玩具标准 EN62115:2005/A12:2015，对带有电磁场集成领域源的玩具提出了更多要求；2015 年 11 月 13 日，欧盟在其官方公报上刊登欧盟玩具安全指令(第 2009/48/EC 号指令)下最新的玩具安全协调标准清单，清单列出一项首次刊登的新标准，即 EN 71-5:2015“实验套装以外的化学玩具(套件)”标

准；2016 年 1 月 15 日，欧盟在其官方公报上正式公布 REACH 法规协调标准 EN1811:2011+A1:2015，对有关镍释放含量标准做出新的规定。2016 年 2 月 17 日欧盟官方发布新法规（EU）2016/217，修订了 REACH 法规中关于镉的相关限制条款，规定镉含量超过 0.01%的油漆不得使用或投放欧盟市场。2016 年 12 月 13 日，欧盟官方公报正式发布法规(EU)2016/2235 将双酚 A（BPA）加入 REACH 法规附件 XVII 的第 66 项。该条款规定自 2020 年 1 月 2 日之后投放市场的热敏纸中的双酚 A 限量不得超过 0.02%。

B、美国

2009 年 8 月 13 日美国消费品安全委员会（Consumer Product Safety Committee，英文缩写为“CPSC”）发布通告，自 2009 年 8 月 14 日起《美国消费品安全改进法案》中针对儿童产品的新标准将正式实施。这些生效的新标准有：含铅量、含铅油漆和其他表层涂料、邻苯二甲酸盐含量，以及产品质量安全第三方认证，由自愿执行改为强制执行。2012 年 6 月 12 日，美国 ASTM 颁布的新修订版本玩具安全标准 F963-11 强制执行，该新版标准修订主要涉及新增重金属限制要求、挤压玩具、具有球星末端的特定玩具、乘骑玩具和玩具座椅的稳定性等条款。2016 年 10 月 19 日美国材料与试验协会 ASTM 发布《消费者安全规范-玩具安全》最新版本 F963-16，并将在 2017 年年中成为强制要求，该新版标准修订主要涉及弹射类玩具动能要求、新增对含可充电电池和电池组的玩具的测试要求等条款。

C、其他国家和地区

俄罗斯《少年儿童用产品安全技术规程》已于 2012 年 1 月 1 日正式生效，该规程对玩具、儿童推车等儿童产品制定了详细的安全技术要求，进口玩具和儿童产品应符合化学、生物、机械、防火、防电、防热安全要求以及防爆安全和防辐射。

2014 年 7 月 9 日，巴西国家计量、标准化和工业质量理事会（INMETRO）发布关于玩具技术法规 Ordinance No 310 的 G/TBT/N/BRA/597 号 TBT（技术贸易壁垒）通报。涉及产品包括玩具及其零部件，骑乘玩具（如三轮车、滑板车、

儿童自行车、玩偶车等），HS 号（海关商品编码）：9501。该法规规定了巴西市场上玩具产品必须符合的强制性要求。

2016 年 2 月 1 日，日本玩具协会（JTA）发布新的玩具安全标准 ST2016，相较于旧版标准 ST2012，新标准作出了更为严格的要求，其中对物理机械性能部分作出修订，阻燃性能部分也更新至与 ISO 8124-2:2014 相同。ST 2016 已经于 2016 年 4 月 1 日正式实施。

（2）政策对我国玩具出口影响

A、有利影响

欧美市场及新兴市场不断提高玩具安全标准，虽然对我国玩具企业出口带来较大的挑战，但从长期来看，这些标准能确保产品的质量与安全，促进我国玩具行业技术的发展与进步，也能大大减少我国玩具产品在国外的纠纷案件。同时，标准的提高为市场整合带来机遇，标准提高相应提升了行业出口门槛，国内部分代加工企业，由于规模较小、技术力量薄弱，将逐步被市场淘汰，而具有质量优势和成本控制优势的规模化生产企业将进一步提高市场占有率，有利于实现行业良性发展。

B、不利影响

玩具标准的提高使行业内的企业需要投入更多资金用于检测设备的购置，花费更多的质量检测费、认证费等，原材料采购的标准也将提高，这些将加大企业的成本与费用支出，进而影响产品的定价空间，削弱我国产品出口的性价比优势。

2、贸易摩擦对出口产品的影响

发达国家基本已经将玩具生产转移到发展中国家，基本不存在玩具生产企业，所以对于玩具的进口没有特别的限制政策。而由于中国、印度和巴西等发展中国家为全球玩具主要生产国，相互之间为争夺市场存在贸易摩擦，如印度曾在 2009 年禁止进口中国玩具半年。但我国企业出口到这些国家和地区的玩具占整个中国玩具出口份额较少，整体上对中国玩具出口影响不大。

三、发行人在行业中的竞争地位

（一）行业竞争格局

1、全球市场竞争格局

美国、欧洲、日本等发达国家玩具行业经过多年发展，部分具备较强的研发设计能力和稳定的市场渠道的企业，已经逐步发展成为规模大、品牌知名度高、具备全球影响力品牌企业。全球前五大品牌企业全部来自于这些国家，分别是美国的美泰和孩之宝、日本的多美和万代以及丹麦的乐高。这些玩具巨头凭借长期以来形成的研发能力、创新设计能力及稳定的销售渠道，引领着行业发展的潮流与趋势，主导着全球玩具的高端市场。2015 年，美泰、孩之宝、万代、乐高、多美五家公司的营业收入分别约为 57.03 亿美元、44.48 亿美元、47.77 亿美元（5,755.04 亿日元）、52.39 亿美元（357.80 亿丹麦克朗）、13.53 亿美元（1,630.67 亿日元），五家合计约 215.20 亿美元，按照 Euromonitor 发布的 2015 年全球玩具零售总额 871.19 亿美元计算，五家企业占全球市场比例约为 24.70%，在世界玩具市场占有较大市场规模。[5]

在中低端市场，由于面向的是价格相对敏感的消费群体，这使得发展中国家的玩具企业具备竞争优势。这些企业规模一般相对较小，主要采用 OEM 或者 ODM 的运营模式，企业的利润水平相对较低。

2、国内市场竞争格局

国内玩具市场竞争的企业主要有两类：

第一类是注重研发设计能力、关注自身品牌建设的企业，他们拥有专业的研发设计团队、稳定的销售渠道，具备较强的生产能力，其在国内的影响力日益提升，产品的品牌知名度不断提高。如奥飞娱乐、骅威文化、星辉娱乐、发行人等国内企业。同时这些企业逐步推出文化创意类玩具产品，重视文化对玩具产品的推动作用，采用“动漫+玩具”、“游戏+玩具”的模式，给玩具产品赋予更多丰富

[5] 数据来源：（1）销售收入数据来自各公司年报；（2）外币折算成美元的汇率是根据中国银行 2015 年 12 月 31 日外汇牌价公布的每 100 外币兑换人民币汇率中间价换算而来：其中，1 美元兑换 120.48 日元，1 美元兑换 6.83 丹麦克朗。

的文化内涵，提高产品的附加值，促进行业持续健康发展。

第二类是主要以 OEM 代工为主的玩具企业，这类企业数量大、规模很小、缺乏研发设计能力、生产设备简陋，也不注重自身品牌建设，只能生产低端产品，利润水平较低，发展速度缓慢。

（二）公司的行业地位

长期以来，我国是玩具生产大国但不是玩具强国，行业内企业以 OEM 和 ODM 为主要经营模式，自身的品牌影响力不大，导致产品附加值低、市场集中度较低。随着国内外玩具市场的不断发展，行业技术水平的提高、劳动力成本的上升以及行业进入壁垒越来越高，对企业的研发设计能力、产品质量、生产工艺等方面都提出了较高要求，拥有核心技术和研发能力的企业竞争优势更加凸显。

本公司是我国较早从事玩具生产的企业之一，通过多年的技术积累和市场开拓，公司市场竞争力不断提升，已经发展成为一家以自主设计及研发为主、注重自主品牌发展的玩具制造企业，技术研发创新能力、产品质量、渠道建设、客户服务能力等均处于行业领先水平。目前公司内销的产品均通过 3C 认证，出口的产品遵守出口目的地有关指令、标准，符合 EN 71、EN 62115 等欧盟玩具安全标准和 ASTM F963 美国安全规范，并标识“国际标准产品标志”，与渠道商建立了长期良好的合作关系。同时，近年来公司尝试“动漫+玩具”、“游戏+玩具”引领玩具文化发展的创新战略和网络与实体双渠道并进的营销模式；加大研发投入，将高新技术的应用融入产品，开发出一系列的智能玩具产品，业务获得较大发展；未来，随着本次募集资金投资项目的顺利实施，公司将进一步提高研发创新能力，扩大产品市场占有率，巩固和提升行业地位。

与国内已经上市的主要玩具企业相比，本公司规模相对较小，且由于玩具制造业企业数量多，公司玩具产品市场占有率较低；从盈利能力来看，除奥飞娱乐外，公司与国内其他玩具上市公司毛利率平均水平相当，本公司及境内玩具上市公司毛利率情况见第十一节“二、盈利能力分析/（三）营业毛利构成及毛利率情况分析/2、公司主营业务毛利率水平的变动情况分析”。

（三）同行业其他主要企业简介

1、国外主要企业简介

（1）美国美泰

美泰玩具公司（Mattel）是全球最大的玩具公司之一，成立于 1945 年，在儿童产品的设计、生产、销售方面处于领导地位。公司主要通过人物故事和形象的塑造与传播提升产品附加值，主要品牌包括芭比娃娃、哈利波特、风火轮、费雪等，产品销往全球 150 多个国家和地区。2015 年美泰公司在全球的总营业收入约为 57.03 亿美元。

（2）美国孩之宝

孩之宝（Hasbro）是美国著名的玩具公司，成立于 1923 年，主要以动漫故事内容和形象提高产品附加值，赋予玩具新的文化内涵。公司产品主要以动漫玩具为主，目前公司旗下有变形金刚、蜘蛛侠、特种部队、星球大战等多个知名品牌。2015 年孩之宝公司营业收入约为 44.48 亿美元。

（3）日本万代

万代（Bandai）是日本最大的玩具制造商，成立于 1955 年。万代玩具多年来致力于策划、宣传和推广万代品牌的玩具产品，万代品牌在动画、漫画、玩具领域有极大的优势并拥有大量肖像权，旗下众多人气角色与品牌。万代公司玩具产品主要包括机动战士高达、恐龙战队、钢铁战士、奥特曼等动漫形象衍生的玩具。2015 年万代公司销售收入约为 5,755.04 亿日元。

（4）丹麦乐高

丹麦乐高（LEGO）是全球最大的积木玩具制造商。公司成立于 1932 年，拥有强大的研发团队，其产品旨在让儿童在玩的过程中开发智力。公司产品销往全球 130 多个国家，产品系列包括女孩系列、创意拼砌系列、星球大战系列、英雄工厂系列、玩具总动员等系列。2015 年乐高公司销售收入约为 357.80 亿丹麦克朗。

（5）日本多美

多美（TOMY）股份有限公司是由三阳玩具于 1953 年创业的玩具公司。现在的 TAKARA TOMY（2006 年 3 月 1 日与同业的 TAKARA 合并而成立）为其前身。该公司的主力商品有 Tomica、Pla-rail、ZOIDS 等等。 该公司名称“TOMY”是源自于当时主要出口国美国也通用的创业者的姓氏“富山”而来。该公司以制造商为起点，与从批发商起家的同业万代相比在物流方面虽然处于劣势，但在技术层面上则拥有较多的长处。2015 年多美公司营业额收入约为 1,630.67 亿日元。

2、国内主要企业简介

（1）奥飞娱乐

奥飞娱乐股份有限公司创立于 1993 年，2009 年 9 月在深圳证券交易所公开上市（股票代码为：002292）。公司产品主要以动漫玩具为主，四驱车、悠悠球、陀螺等动漫玩具产品成为青少年朋友追逐的时尚和潮流。公司产品销往国内、欧美及东南亚市场。2015 年奥飞娱乐营业收入 258,917.08 万元。

（2）星辉娱乐

星辉互动娱乐股份有限公司成立于 2000 年，2010 年 1 月在深圳证券交易所上市（股票代码为：300043）。公司致力于车模的研发、生产和销售。目前，公司已成为国内车模企业中获得授权数量最多的企业之一，产品主要销往欧盟、日本、美国、非洲、澳洲、 拉美市场，以及国内市场。2015 年星辉娱乐营业收入 167,266.07 万元。

（3）骅威文化

骅威文化股份有限公司成立于 1997 年， 2010 年 11 月在深圳证券交易所正式挂牌交易（股票代码为：002502）。公司早期主要从事塑胶玩具、智能模型、工艺礼品等的研发、生产和销售，现在公司主要致力于动漫影片的创作、推广和相关衍生产品和各类玩具产品的设计研发、生产和销售。2015 年骅威文化营业收入 59,057.31 万元。

（4）高乐股份

广东高乐玩具股份有限公司成立于 1989 年，2010 年 2 月在深圳证券交易所公开上市（股票代码为：002348）。公司主要产品包括电动火车、机器人、电动车、线控仿真飞机、女仔玩具、磁性学习写字板等，产品规格品种达 1,000 余种，产品主销美国、欧洲及南美等国家和地区。2015 年高乐股份营业收入 41,443.30 万元。

（5）群兴玩具

广东群兴玩具股份有限公司成立于 1996 年，2011 年 4 月在深圳证券交易所上市（股票代码为：002575）。公司产品包括童车、电脑学习机、电动车、婴童玩具和玩具手机等五大系列。产品主要销往欧美、中东、东南亚以及国内各大中城市。2015 年群兴玩具营业收入 31,938.39 万元。

（6）银辉玩具

东莞银辉玩具有限公司（简称“银辉玩具”）成立于 1977 年，主要从事电动玩具的研发、生产和销售。银辉玩具曾与不同的全球著名的动漫及品牌公司合作，其中包括美国漫威（MARVEL）公司蜘蛛侠复仇者联盟、迪士尼（玩具总动员）、华纳（飞天小女警）、法拉利（Ferrari）、奔驰（Benz）、多乐（TOLO）系列、日本樱桃小丸子（Chibi Maruko Chan）、法国欧博士（Oupas）系列等等，产品销往全球市场。

（四）本公司竞争优势与劣势

1、竞争优势

（1）研发设计优势

公司是“国家火炬计划汕头澄海智能玩具创意设计与制造产业基地”首批骨干企业之一，广东省高新技术企业，2013 年 12 月被广东省科技厅批准组建“广东省电子游戏与智能互动玩具（实丰）工程技术研究中心”，公司研发工程中心

2013 年 9 月被认定为汕头市市级企业技术中心，公司“声光回力合金车”、“电动遥控车”被认定为广东省高新技术产品。

经过多年经营，公司已拥有一支近百人的优秀研发队伍，可完成从产品概念提出直至生产过程完成的全流程工作。公司及下属子公司研发体系完善，设有游戏及动漫制作部、外观设计组、结构设计组、模型制作组、平面设计组、电子设计组，各工作组拥有突出的专业技术能力，形成了以综合技术见长的研发系统。

多年来，公司创新设计了多项玩具产品造型，并为海内外客户提供众多具有自主设计成果的产品，拥有 90 项外观专利，设计作品时尚美观，富有趣味性，深受消费者的青睐。同时，应用工程 2D、3D 绘图技术，公司完成了产品内部各种机械传动结构的图样表达和模拟配比，使产品在开发过程中解决了多数生产制造中可能出现的问题，确保了产品制造的高效优质，并为公司带来 58 项实用新型专利。另外，公司还掌握单片机编程技术、电路集成技术、2.4ghz 无线遥控技术、高端设备如智能手机、平板电脑与玩具信号接驳及数据传输技术，在行业中处于领先水平，生产出包括“授权声光合金回力车”系列、“无线遥控车”系列、“合金变形遥控车”系列、“合金迷你遥控车”系列、“拼装停车场”系列、“2.4ghz 遥控对战坦克”系列、“网络游戏授权树脂模型”系列、“棋战大型立体线上线下互动桌游”系列等集情感性、竞技性、趣味性、益智性、教育性和“光、电、声、智能互动”于一体的综合性产品。

在游戏开发方面，公司研发制作的网络游戏《棋战三国——烽火狼烟》于 2013 年在腾讯开发者平台顺利上线，此款网络游戏被定位于服务实体产品——《棋战三国——烽火狼烟》桌游的线上宣传推广，是公司创建“线上有游戏、线下有玩具”的新型研发模式和“网络与实体双渠道并行”的营销推广模式的首次尝试，其投入小、风险低的特点优于单一的传统媒体推广模式。2014 年 1 月新设立的子公司实丰深圳已具备独立完成游戏项目制作的能力，除独立进行产品研发外，还通过合作研发、手游代理发行等方式拓展游戏业务，2016 年，实丰深圳与广州易歆网络科技有限公司合作开发的手机游戏《天子传奇》已完成研发工作，目前处于上线运营前的修改测试阶段。同时，实丰深圳积极同优质游戏公司合作，代理其游戏产品的发行，陆续签约运营的游戏包括《御天下》、《雄霸隋唐》、

《逆乾坤》、《全民口袋争霸》等。实丰深圳的设立，既是公司对“游戏+玩具”模式的持续探索及完善，也是公司“玩具与文化创新融合”发展战略的实施路线之一。

在多年的经营过程中，公司建立了完善的研发管理体制及创新激励机制，聚集了一批经验丰富的专业人才，目前公司在售产品中 90%以上为公司自主设计或研发。基于长期规划，公司还将不断引进优质人才以配合“玩具与高新技术、玩具与文化创新融合”的发展战略，强化全产业链复合型协同能力，以产生更多富有创新思维，与市场高度结合，引领行业发展方向的创意玩具产品。

（2）覆盖全球的营销网络优势

经过多年的市场开拓，公司积累了大量的境外客户资源，建立起了覆盖全球的市场销售网络，产品销往欧洲、北美、拉美、中东、东南亚等近百个国家和地区，已累计与数百家海外客户建立了业务往来。这些客户，既有玩具专业连锁店、大型商超和百货公司等终端销售渠道，如 JSC TANDER、JUGUETTOS CENTRAL DE COMPRAS S COOP V、Target Australia Sourcing Limited 等，又有各国品牌运营商及知名的经销商，如 RAZOR USA LLC、积比（香港）有限公司、创景国际发展有限公司、恒升国际企业有限公司、SAMBRO INTERNATIONAL LTD、O.K.K. TRADING,INC.、SUPERWAY INTERNATIONAL LTD 等。公司与这些客户建立了长期稳定的合作关系，使公司产品能迅速销往全球市场。

同时，公司通过“区域经销商+直营”的模式，并以电商模式做尝试，积极布局和拓展国内市场。目前，在终端直营方面已成功开拓全国性及区域性的大型优质商超卖场，如北京物美、天津华润万家、东北大润发、深圳人人乐等，并与国内部分区域经销商建立起密切的合作关系，为后续国内市场销售渠道的大规模拓展奠定了基础。

（3）制造与质量管理优势

公司是国内知名的玩具产品制造商，拥有先进的加工设备及高素质的生产队伍，拥有先进的模具设计中心，高效的注塑、压铸、产品涂装、装配等生产车间。

公司成立了自动化治具工装制造组从事设备及工艺技术革新，革新后的自动化生产设备如机械手、自动打轮机、自动穿轮机、自动打包机等设备均处于同行业领先水平，先进设备的使用保证了产品品质、提高了生产效率。

公司坚持质量为本，按照 GB/T 19001-2008/ISO 9001：2008 要求不断改进和完善质量管理体系。公司建立了检测实验室，在产品检测方面加大投入，产品检测设备及技术处于同行业领先水平，并依照相关标准法规要求对产品实施物理与机械强度安全测试和可靠性测试，确保产品安全符合各出口国或地区标准法规及国内 3C 认证要求。同时，公司实施全员参与和过程控制的质量管理，持续开展员工质量意识和质量控制方法的培训，辅之以质量管理激励制度，确保产品质量和过程质量的稳定。公司玩具产品凭借设计美观、功能丰富的优良特性和品质可靠得到客户的高度认可。

（4）品牌优势

经过二十多年的发展，公司凭借其先进的产品制造能力和优秀的产品品质，使“实丰”品牌拥有了广泛的知名度。公司各类型玩具一直受到消费者的青睐，基于优秀的创意和品质，产品进入市场能快速获得消费者的认可。公司是“国家火炬计划汕头澄海智能玩具创意设计与制造基地”首批骨干企业之一、广东省高新技术企业、广东省民营科技企业、广东省优势传统产业转型升级示范企业、汕头市知识产权优势培育企业，公司“SF 牌电动玩具”为广东省名牌产品，“”商标为广东省著名商标，连续 14 年获得“广东省守合同重信用企业”称号。2011 年公司被中国联合商报社、中国品牌营销促进会、中国国际品牌学会、中国管理科学研究院、中国智慧工程研究会共同审核评定实丰文化为中国玩具行业十大影响力品牌及中国品牌 500 强两项荣誉。在 2015 年 6 月 16 日，世界品牌研究室发布的第 12 届《中国 500 最具价值品牌》排行榜，实丰文化获得《中国 500 最具价值品牌》荣誉。

公司品牌结构清晰，产品特征明显，品类较多，拥有“实丰玩具”、“实丰漫游”、“实丰车模”、“实丰益智”、“实丰婴幼”等多个系列。其中，“实丰漫游”系列近年来尤其受到市场关注，该系列下收录了部分近年来著名的游戏、

动漫产品形象，如《洛克王国》、《海绵宝宝》、《小羊肖恩》等；另外，作为公司“玩具与文化创新融合”发展战略的代表作——公司自主研发并上线运营的国内首个线上线下同步运营的综合产品《棋战三国——烽火狼烟》网游、桌游产品也受到渠道商和终端客户的广泛关注。同时，近年来公司大力发展与电影娱乐产业相关的业务，2016 年公司与中国星香港发行有限公司签订《商品授权许可协议》，获得暑期奇幻电影《封神传奇》影片中主角哪吒形象的智能玩具衍生品的研发、生产及销售的授权。

（5）产业集群地优势

我国玩具行业较为分散，玩具制造企业众多，产业集群现象明显。目前，国内玩具制造企业主要集中在广东、江苏、浙江、山东、福建、上海等经济发达的沿海地区。公司地处广东省汕头市澄海区，汕头市是我国著名的玩具生产集群地，拥有完善的产业配套体系和便捷的物流体系，能够极大地降低玩具产品原材料、零部件的采购成本和产品物流成本，为公司在激烈的玩具市场竞争环境中保持较强的盈利能力打下了坚实的基础。

同时，作为我国主要的玩具产业集群地之一，多年来汕头市通过产业政策、财政和信贷支持等多种方式给予玩具行业企业较大的产业扶持力度，为公司发展创造了良好的政策环境。

2、竞争劣势

（1）公司产能规模不足

近年来，随着公司渠道建设的逐步完善，品牌影响力的增强，公司玩具产品销量迅速增长。随着玩具行业的发展，对生产的高效性及科学性提出更高的要求，为保持产品市场竞争力，近年来公司通过厂房改造、设备更新、非核心工序委外加工等手段满足行业发展的要求，但受制于公司生产场地和设备的限制，生产规模遇到一定的瓶颈。因此，公司目前在产能方面存在一定劣势，随着产业竞争程度越发激烈，公司需要在现有产能产量基础上继续扩张。

（2）公司融资渠道单一

相对于国内外规模较大的企业而言，公司资金实力较弱，融资主要依赖于银行借款，一方面限制了公司在基础研究、新产品开发、新技术应用领域等方面的发展，同时也限制了公司产能规模的进一步扩张。随着近几年来的快速发展，公司需要不断加大对生产设备和检测设备的投资及新产品的研究开发，这些举措都需要大量的资金支持，依靠目前单一的融资渠道和企业自有资金积累难以满足公司快速发展的需求。

（五）本公司目前在手订单情况

2016 年公司每月新增订单金额如下：

（1）国内市场

期间	当月新增订单（含税，万元）	期间	当月新增订单（含税，万元）
2016 年 1 月	393.52	2016 年 7 月	589.37
2016 年 2 月	413.65	2016 年 8 月	688.59
2016 年 3 月	319.12	2016 年 9 月	406.08
2016 年 4 月	318.49	2016 年 10 月	639.69
2016 年 5 月	473.77	2016 年 11 月	437.70
2016 年 6 月	723.08	2016 年 12 月	594.08

随着积极布局和拓展国内市场，目前公司在终端直销方面已成功开拓全国性及区域性的大型优质商超卖场，如北京物美、天津华润万家、东北大润发、深圳人人乐等，并与国内部分区域经销商建立起密切的合作关系。受益于内销渠道的逐步建立和完善，国内市场订单量保持平稳增长，如上表所示，2016 年 1-12 月公司的国内市场订单量基本保持平稳，其中 6-8 月份当月新增订单较多，主要是由于暑假期间为儿童玩具销售旺季，因此订单量有所增加。

（2）国际市场

期间	当月新增订单（不含税）			期间	当月新增订单（不含税）		
	美元(万)	港元(万)	人民币(万)		美元(万)	港元(万)	人民币(万)
2016 年 1 月	212.43	31.91	819.56	2016 年 7 月	543.97	76.48	34.37
2016 年 2 月	124.60	8.77	124.26	2016 年 8 月	470.24	146.37	103.14
2016 年 3 月	674.49	24.02	124.53	2016 年 9 月	144.34	17.49	-

2016 年 4 月	581.06	16.70	-	2016 年 10 月	196.30	4.51	580.54
2016 年 5 月	491.99	36.94	59.20	2016 年 11 月	243.43	10.09	135.43
2016 年 6 月	458.35	142.27	95.74	2016 年 12 月	471.15	20.10	1,931.33

受生产周期和发货周期等因素影响，国外客户所下订单一般为 3 个月内的订单。部分专业化程度较高的客户如恒升国际企业有限公司、PLAYMIND LIMITED 等会与公司签订年度框架协议，但在执行时仍以其所下的具体订单为准。因此，订单情况仅能反映公司短期销售情况，并无中长期预测价值。

经过多年的市场开拓，公司积累了大量的境外客户资源，建立起了覆盖全球的市场销售网络，产品销往欧洲、北美、拉美、中东、东南亚等近百个国家和地区，已累计与数百家海外客户建立了业务往来，为持续获取国际市场订单提供了有力保障。如上表所示，国际市场订单量在第二季度和第三季度为高峰期，其中 8 月份之后当月新增订单量有所减少，主要是由于国外客户主要集中在上半年下订单，为圣诞节等玩具销售旺季备货，而进入 8 月份后订单量逐渐减少。

玩具消费主要与国家的经济发展水平、人口年龄结构、国民受教育程度有较大关系。近年来虽然发达国家玩具行业的发展增速有所放缓，但由于这些国家的家庭普遍重视儿童的教育和消费需求，玩具消费意识较强，人均玩具消费支出较高，因而发达国家的玩具消费市场未来还将保持相对稳定的态势。就国内市场而言，近年来随着我国国民经济保持平稳较快增长，城乡居民人均可支配收入呈稳步上升趋势，居民消费能力和消费意愿不断增强，受益于国内庞大的儿童群体、人均玩具消费支出提升，叠加新一波婴儿潮和放开二胎政策等积极因素刺激，我国玩具消费市场将获得持续快速增长。

我国作为全球玩具生产的主要集中地，大多数玩具生产企业规模较小，研发设计水平落后，品牌知名度不高，主要以提供纯加工制造服务为主，企业核心竞争力不强。随着国内原材料、人工成本的上升，加之玩具行业安全和环保标准的不断提高，这部分小型玩具加工企业受到严重的冲击，逐渐退出市场竞争，而相对有实力的大型玩具企业凭借突出的研发能力、覆盖全球的营销网络、出色的制造和质量管理能力和较高的品牌知名度，抓住玩具行业整合的发展机遇，积极扩

大企业的市场份额，进一步强化企业的竞争优势。

作为国内较早从事玩具生产的企业之一，公司自成立以来一直从事各类玩具的研发设计、生产与销售业务，经过多年的技术积累和市场开拓，公司已经具备较强的自主研发设计能力、先进的产品生产工艺以及完善的质量管理体系，并且凭借持续的市场拓展，销售网络遍及世界主要的发达国家和发展中国家，已累计与数百家海外客户建立了长期稳定的合作关系，为公司的持续稳定发展奠定了坚实的基础。此外，公司注重品牌建设的重要性，实施整合营销模式，建立、维护和传播自主品牌，使“实丰”品牌玩具在市场的影响力不断提升。依托公司的核心竞争优势、良好的品牌形象和稳定的客户群体，公司将继续专注于玩具制造领域，深耕国内外玩具市场，巩固公司在玩具行业的市场地位，通过持续的技术创新、敏锐的市场嗅觉和产品的升级换代，更好地满足终端消费者的个性化需求，不断扩大公司的经营优势，实现经营规模的稳步增长。

未来公司将继续立足于玩具产业，加大对现有业务的深化和延伸，通过加强玩具与高新技术、玩具与文化的创新融合，丰富玩具的文化内涵，不断提高公司产品的附加值，提升公司的核心竞争优势，将公司打造成为极具技术含量和文化创意的玩具企业之一。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）主要产品及其用途

本公司的产品从材质上分主要以塑料玩具和合金玩具为主，具体可分为电动遥控玩具、婴幼玩具、车模玩具、动漫游戏衍生品玩具和其他玩具，具备益智、装饰、科教和竞技等多种功能。公司主要产品情况如下：

序号	类别	代表产品
1	电动遥控玩具	授权遥控车、卡通遥控车、遥控竞技车、遥控特技车、遥控变形车、遥控摩托车、遥控船、遥控飞行系列、智能旺星人、大圣机器人等。
2	婴幼玩具	益智玩具、幼教玩具、童车等系列产品，如工具套装、餐具套装、厨具套装、饰品套装、体育用品套装、沙滩玩具套装、玩具乐器、积木、果汁机、吸尘器、公仔屋、童车等。
3	车模玩具	授权车模玩具系列，主要有：奥迪、本田、丰田等车模；主题系列

序号	类别	代表产品
		车模，主要包括梦想建筑师、胜利小军团、抢险小英雄、交通小指挥、城市美容师、小小民航家等。
4	动漫游戏衍生品玩具	包含动漫衍生品和网游衍生品系列，动漫衍生品玩具主要有海绵宝宝系列、洛克王国系列、小羊肖恩系列等；网游衍生品玩具主要有棋战三国系列等。
5	其他玩具	除上述四类之外的玩具，如各类停车场、弓箭枪、水枪等。

1、电动遥控玩具

公司电动遥控玩具主要为各类遥控车、遥控船、遥控飞行系列、遥控机器人、智能电动玩具等。产品主要原材料包括烤漆、橡胶、工程塑料等。公司拥有以汽车品牌命名的遥控车品牌授权。公司生产的智能电动玩具包括基于自动语音识别与控制技术为技术基础的系列产品，既拥有智能汪星人 2、智能喵星人等定义为陪伴型的专属智能萌宠，同时也有将中国古典神话 IP 契合到智能产品，研发成功的大圣机器人等智能机器人产品。

公司部分电动遥控玩具产品及图片如下：

遥控授权车

遥控摩托车

遥控竞技车（遥控对打车）

机甲昆虫车

战狼强力车

越野坦克车

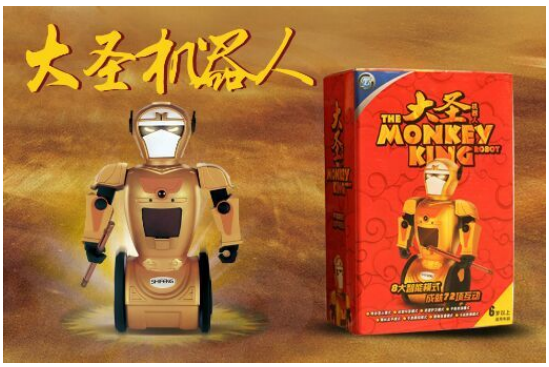
大千岁鹰

新钛战机

智能汪星人 2

智能喵星人

Q 宝星战机器人



大圣机器人

2、婴幼玩具

公司婴幼玩具主要包括益智玩具、幼教玩具、童车等系列产品。婴幼玩具产品采用环保材料制成，在设计及制造过程中充分考虑儿童使用时的安全，部分产品具备电动万向、音乐、歌谣、故事等益智功能组合，让儿童在玩乐中学习生活常识，培养儿童爱心，启发儿童的智力。公司婴幼玩具主要有工具套装、餐具套装、厨具套装、饰品套装、体育用品套装、沙滩玩具套装、轨道车套装、玩具乐器、积木、别墅套装、公仔屋、果汁机、吸尘器、童车等，部分婴幼产品及图片如下：

工具套装

餐具套装

厨具套装

饰品套装

沙滩玩具套装

轨道车套装

体育用品套装

玩具乐器（猴子琴）

玩具乐器（吉他麦克风）

公仔屋

积木

童车

3、车模玩具

公司车模玩具主要包括授权车模、主题车模系列等。

（1）授权车模

授权车模产品按相关型号汽车原比例缩小而成，适合摆放和模型爱好者收藏，亦适合儿童使用。为了扩展车模系列产品，公司逐步取得奥迪、本田、丰田等知名汽车授权品牌，通过开发多种功能及不同比例产品，以适应各种市场及消

费者的需求。公司主要授权车模产品及图片如下：

奥迪 Q7

奥迪 R8

本田

丰田

（2）主题系列车模

主题系列车模产品模拟现实汽车、坦克、消防车、工程车、直升飞机等交通工具，并组合成套，便于进行场景模拟，公司的主题系列车模主要包括梦想建筑师、胜利小军团、抢险小英雄、交通小指挥、城市美容师、小小民航家等。公司部分主题系列车模产品及图片如下：

梦想建筑师

城市美容师

抢险小英雄

交通小指挥

胜利小军团

小小民航家

4、动漫游戏衍生品玩具

公司的动漫游戏衍生品玩具主要包含动漫衍生品玩具、网游衍生品和电影 IP 衍生品系列。

（1）动漫衍生品玩具系列

动漫衍生品玩具是根据动漫作品的意境、人物及角色特点，开发的一系列与主题紧密联系的衍生玩具产品，动漫玩具一般都具有外观造型奇特、寓教于乐的主题思想，深受适龄儿童的广泛欢迎。动漫玩具是玩具产品和文化内容相融合的创新产品，具有广阔的市场空间和强大的发展后劲。公司目前拥有海绵宝宝、洛克王国、小羊肖恩等动漫品牌授权，在传统动漫角色实体玩具之外，公司运用深入人心的动漫形象，还开发出如海绵宝宝婴幼电子琴与滑板车等婴幼音乐与运动类玩具。公司部分动漫衍生品玩具系列产品及图片如下：

洛克王国（水上宝宝乐）

洛克王国（弹射咕噜球）

小羊肖恩超级聚宝箱

小羊肖恩城市巴士

（2）网游衍生产品系列

网游衍生品玩具包含桌游产品和手办周边静态模型等。玩具和游戏作为休闲娱乐的载体存在互补性和共通性，针对受众人群的喜爱偏好，两者通过线上线下、虚拟现实的结合，玩具产品和游戏产品的相互衍生，可以多方面、多样化、多层次的满足受众人群的娱乐需求。作为高度重视文化技术创新的企业，公司也提出了“玩具与文化创新融合”的战略理念，一方面通过加强与国内外优秀游戏动漫公司的互动与合作，开发、生产和销售相关玩具产品，逐步完善公司的动漫游戏衍生品玩具产品结构；另一方面公司通过代理运营及自主研发网络游戏和相关实体产品，积极探索“线上有游戏，线下有玩具”的新型研发、经营模式。

2011 年 7 月，公司与网龙网络科技有限公司、深圳八泽网络科技游戏公司合作，进行《魔域》、《机战》、《岐山》等网络游戏的周边玩具开发，产品于 2012 年 7 月顺利投产进入市场；2012 年 3 月，公司开始进行《棋战三国》网络游戏及桌游产品的开发工作，2013 年 9 月，《棋战三国》网络游戏开发完成，并顺利的在腾讯开发者平台上线，桌游实体产品同步上市销售； 2016 年，实丰深圳与

广州易歆网络科技有限公司合作开发的手机游戏《天子传奇》的开发工作已完成，目前处于上线运营前的修改测试阶段。同时，实丰深圳积极同优质游戏公司合作，代理其游戏产品的发行，陆续签约运营的游戏包括《御天下》、《雄霸隋唐》、《逆乾坤》、《全民口袋争霸》等。公司部分网游衍生产品及图片如下：

棋战三国——烽火狼烟

《时界物语》小电灵炫彩特技车

《时界物语》小光灵炫彩特技车

（3）电影 IP 衍生品系列

电影 IP 衍生品玩具是指根据影片里的角色人物、场景、道具、标识等形象与内容开发的玩具产品，电影上映所带来的知名度和本身 IP 的影响力，培养大批有着电影情怀的受众，衍生品玩具将电影中的虚拟形象带入现实世界，满足了那些有着“电影情怀”受众的体验与收藏需求，从而获得较大的市场效应。公司凭着对 IP 的深度理解，秉持“将玩具与高新技术，玩具与文化创新相融合”的理念，与 2016 年暑期大电影《封神传奇》制作方、发行方携手合作，打造一款还原《封神传奇》影片主角形象、具有丰富内容情节、且具高新智能属性的哪吒

机器人。公司研发生产的影片衍生品哪吒机器人产品及图片如下：

《封神传奇》：哪吒机器人

5、其他玩具

在上述四大类产品之外，公司还生产其他类别的玩具产品，如停车场、弓箭枪、水枪等。相关产品主要是为了满足现有客户的多样化需求，以及通过多样化的产品结构吸引更多新客户，为公司主流产品进军目标市场奠定基础。公司部分其他类产品及图片如下：

停车场

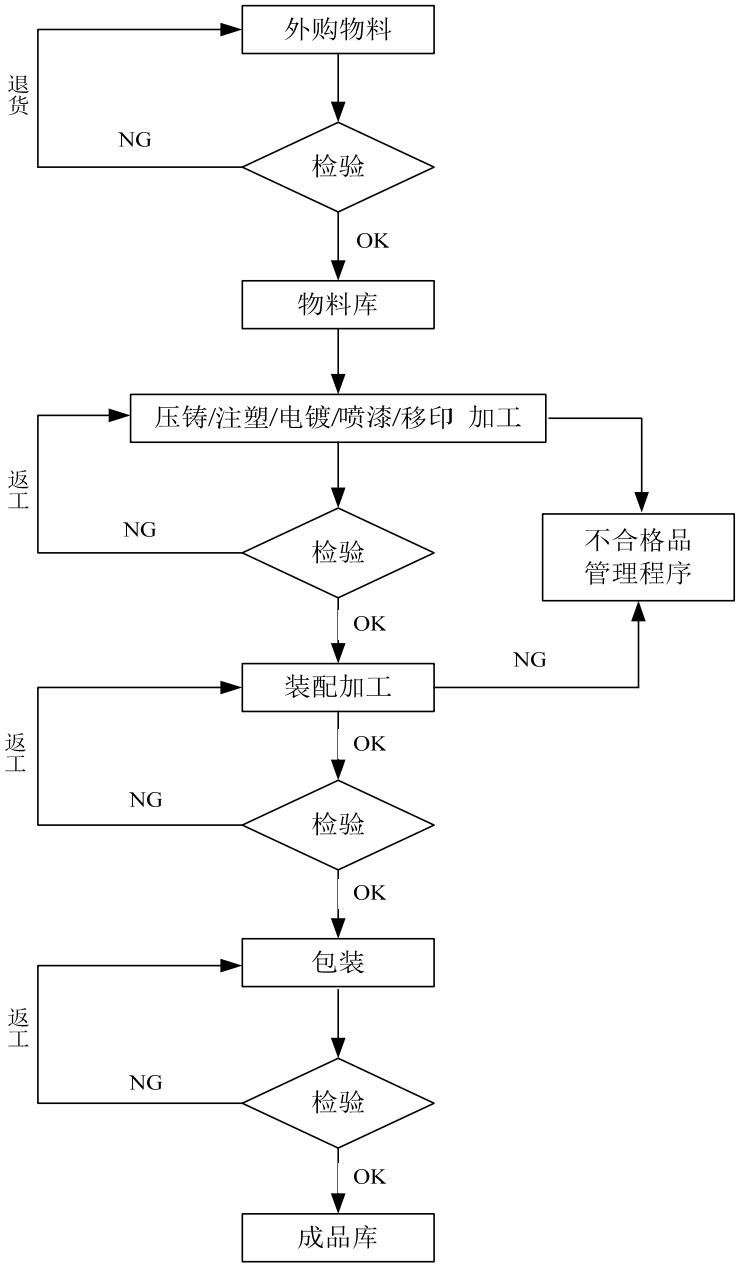
气动车

弓箭枪

水枪

目前，公司玩具产品远销欧洲、美洲、中东、东南亚等近百个国家和地区，随着公司“玩具与高新技术、玩具与文化创新融合”的发展战略的逐步实施，公司将向市场推出更多种类的创意玩具，是公司加强在行业内核心竞争力的有力保证。

（二）公司主要产品生产工艺流程图



（三）主要经营模式

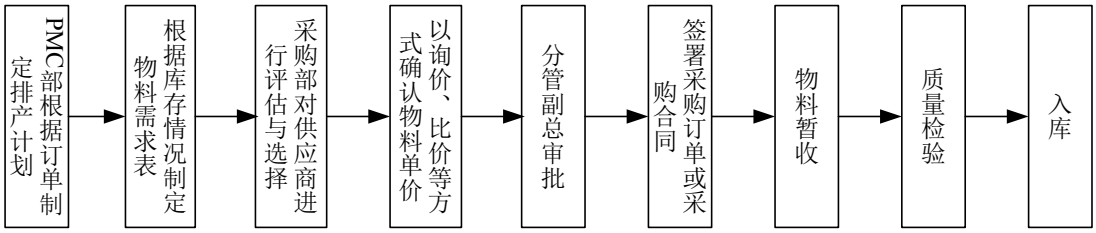
1、采购模式

公司所需原材料主要包括塑料、金属材料、电子配件、五金件和包装材料等原辅材料。公司直接面向市场独立采购，建立了较为完善的供应链管理体系和严格的质量监管体系，并通过进口扫描仪用于原材料环保检测，以确保所有物料符合国际环保标准。公司制定了《采购管理控制程序》、《供应商开发与控制程序》、

《供应商评分考核办法》并建立了《合格供应商名单》；在制造中心设有专门的采购部，负责执行采购任务。

公司所需原辅材料由 PMC 部根据排产计划和物料库存情况，制定物料需求计划，提出物料采购指令；采购部根据合格供应商名单分别进行询价、比价，按程序确定物料采购价格并报分管副总审批后进行采购。公司通过与供应商订立合作协议书确定购销关系，通过长期的合作，以保障供应渠道的稳定性。

公司的采购流程如下图所示：



2、生产模式

公司实行“以销定产”的经营方针，每年根据上年销售情况和本年接单情况制定本年度销售计划，根据销售计划安排生产计划，每月的生产计划根据上月生产销售情况和下月销售计划作适当调整，基本做到按计划均衡生产。

公司以自主生产模式为主；同时由于受制于产能限制，部分产品以及部分产品的部分工序采取委外加工模式。

（1）自主生产模式

公司的生产实行总经理负责制，设立制造中心整体控制生产过程，研发技术中心管控质量流程。公司根据订单情况安排生产，根据销售订单的先后顺序、客户需求的紧急程度提前制定生产计划，准备物料进行生产；但由于产品种类较多，为了提高生产效率，公司在安排生产计划时也兼顾产品的生产规模，只有当同一款产品需求量达到一定数量时公司才会安排该款产品的生产计划，即公司采用的是经济规模订单生产方式。在实际生产过程中，公司会考虑销售的波动性和突发性等因素，对每月生产计划进行细微调整。

PMC 部制定生产计划时，会协同采购部门制定采购计划，确保原材料的按

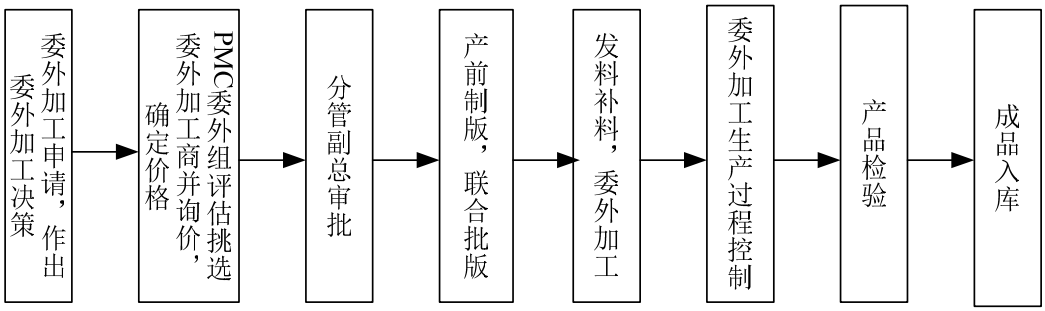
时按质到位，同时降低存货占用的资金成本。

生产部根据生产计划执行生产任务，生产过程主要包括注塑过程、压铸过程与装配过程。注塑过程是将塑料烘干处理后加色粉配色，通过注塑机注塑成要求的形状；压铸过程是将合金压铸成型，作为合金车模等产品的主要部件；装配过程是将注塑出的半成品与各种外购五金件、电子件等进行组装，组装完成后进行包装、检验、入库待出货。

为了确保产品质量，公司在注塑车间、压铸车间及装配车间都设置了质量控制员，对生产过程中的产品质量进行控制。

（2）委外加工生产

对于委外加工生产，公司自主完成产品的功能、外观和包装设计，利用自有的核心技术，按照产品设计要求及生产工艺要求，采购原辅材料。公司制定了《委外加工管理规定》，根据销售订单，通过对公司产能等的评估下达委外加工生产决策后，由 PMC 部向委外加工商下达订单，待委外加工厂商完成订单后交付公司。委外加工模式的生产流程如下：



A、报告期内公司前五大委外加工商情况如下：

期间	委外加工商名称	委外加工内容	委外加工数量（套、件/kg）注	委外加工费（元）	基本情况	是否存在关联关系或其他利益安排
2016 年度	广东奥斯尼玩具实业有限公司	电动遥控玩具、婴幼玩具及其他玩具	991,964	1,289,218.80	成立于 1996 年 10 月 4 日，注册资本 1,000 万元，住所为汕头市澄海区城区广峰工业区玉潭路西，股东为陈广明、蔡淑莹。该公司规模较大，大部分产品出口，玩具生产链条完整，品质控制严格，为优质的委外加工商；自 2014 年开始与公司合作，在生产旺季产能不足时，公司会委托其进行部分订单的生产，主要为公司加工部分玩具及生产工序	否
		注塑工序	176,799	335,246.52		
		注塑、喷油及移印工序	870,420	222,914.72		
	漳州市凯龙塑胶玩具有限公司	车模玩具	2,294,430	1,354,537.58	成立于 2008 年 12 月 11 日，注册资本 100 万元，住所为诏安县太平镇走马村，股东为陈晓东、李长荣。该公司加工合金车经验丰富，周边亦有较多合金车生产厂家，容易招募熟练工人；由于公司生产场地限制，且 2016 年车模玩具订单批次多、单批数量少，委托加工较自产有成本优势，公司自 2016 年委托该公司加工车模玩具	否
	汕头市雄泰机械科技有限公司	喷油、移印工序	11,658,773	452,383.78	成立于 2015 年 3 月 12 日，注册资本 30 万元，住所为汕头市澄海区上华镇渡头村雨亭片，股东为张基智。该公司为新成立企业，机器设备较新，可接受订单量较大，公司自 2016 年 9 月开始委托该公司进行喷油、移印工序的加工	否
	汕头市澄海区环翠镀膜厂	喷油、移印工序	2,964,813	39,012.82	成立于 1996 年 9 月 12 日，住所为汕头市澄海区澄华冠山兴华路上华毛织厂内，经营者为许建忠。该厂成立时间较早，镀膜、喷印技术较为成熟，加工质量较佳，公司自 2014 年开始委托该公司进行喷油、移印工序的加工	否

	合计			3,693,314.22		
2015 年度	广东奥斯尼玩具实业有限公司	婴幼玩具及其他玩具	625,428	796,455.00	见 2016 年该公司介绍	否
		装配工序	650,000	1,183,000.00		
	汕头市澄海区美龙宇工艺玩具有限公司	动漫游戏衍生品玩具、婴幼玩具和其他玩具	362,345	145,425.72	成立于 2004 年 9 月 28 日，注册资本 100 万元，住所为汕头市澄海区文冠路北美龙宇工艺玩具有限公司 2 幢，股东为陈克龙、林永红。该公司主要从事塑胶玩具的生产和销售，有塑胶玩具生产需要的完整设备及配套设施，生产灵活性较强，能够完成交付期较紧的小批量订单；自 2014 年开始合作，公司主要在旺季产能不足以及交付期较急时，委托其完成零星的装配和注塑工序或加工动漫游戏衍生品玩具、婴幼玩具和其他玩具。2016 年公司暂未有小批量订单需该公司进行委外加工，故暂未发生交易	否
		装配工序	80,000	145,600.00		
		注塑工序	6,430	96,293.94		
	合计			2,366,774.66		
2014 年度	广东奥斯尼玩具实业有限公司	电动遥控玩具、动漫游戏衍生品玩具、婴幼玩具和其他玩具	1,095,130	2,117,558.07	见 2016 年该公司介绍	否
	汕头市澄海区宇盛玩具塑料加工厂	电动遥控玩具、动漫游戏衍生品玩具、婴幼玩具和其他玩具	1,324,482	2,024,052.19	注册日期为 2011 年 12 月 6 日，经营场所为澄海区澄华街道工业区兴华二路 1 号厂房，经营者为余伟群。主要业务为承接其他厂家及贸易公司委外加工订单，即纯 OEM 经营模式；自 2011 年开始合作，公司在旺季产能不足时，会将部分生产工艺较为简单的电动遥控玩具、动漫游戏衍生品玩具、婴幼玩具和其他玩具，委托其代为加工。该公司因业务发展原因，于 2016 年 3 月注销	否

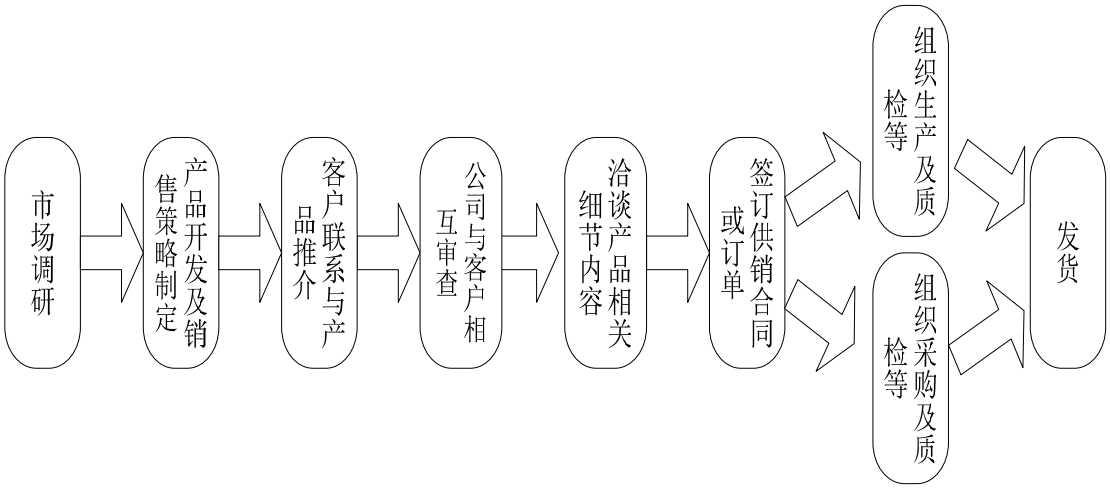
	汕头市澄海区美龙宇工艺玩具有限公司	动漫游戏衍生品玩具、婴幼玩具和其他玩具	605,008	985,778.02	见 2015 年该公司介绍	否
		注塑工序	27	406.40		
	汕头市澄海区雄锋玩具厂	电动遥控玩具、婴幼玩具和其他玩具	845,215	615,537.89	成立于 2003 年 9 月 11 日，住所为澄海区文冠路澄华工业区，投资人为蔡懿雄。该公司主要从事塑料玩具的研发、生产及销售，规模较大，在旺季时会承接部分委外加工订单；厂区与公司较近，物料运输等方便，公司在旺季时会将部分订单委托其生产。公司 2014 年委托其为公司加工部分电动遥控玩具、婴幼玩具和其他玩具。2015 年开始，由于其自身承接的订单有较大增长，受制于生产规模，较少承接委外加工订单，故暂停合作	否
	汕头市澄海区怡泰玩具工艺加工厂	婴幼玩具	486,980	458,054.32	注册日期为 2011 年 9 月 15 日，经营场所为汕头市澄海区文冠路澄华工业区（冠山兴华路厂房），经营者为蔡耀茂。其主要业务为承接其他厂家及贸易公司委外加工订单，即纯 OEM 经营模式，公司在生产旺季产能不足时，会将部分订单委托其代为生产。受制于无自身研发能力及销售渠道，该公司因业务萎缩，于 2016 年 5 月注销	否
	合计			6,201,386.89		

注：上表中委外加工内容除特指注塑工序、装配工序和喷油工序外，其它均为单品全部委外加工的产品，并按公司产品分类列明委外加工产品类型。注塑工序委外的数量单位为千克（kg），单品全部委外、装配工序的数量单位为套，喷油、移印工序的数量单位为件。

本公司及本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东与报告期内的委外加工厂商不存在关联关系或其他利益安排。

B、委外加工产品在公司生产中的具体环节

除单品全部委外加工的情况下，公司生产的产品生产工序及委外情况如下：



公司产品种类丰富，规格型号多样，其中既包括涉及智能语音控制、精密模具制造等核心技术的高附加值产品，也包括部分生产工艺简单、技术含量较低的低附加值产品，并且在同一种产品的生产过程中，不同的生产工序由于技术含量和工艺复杂性的差异，其附加值亦会有所不同。为了防止技术泄密和保证产品质量，公司在生产中会将生产工艺复杂、质量控制标准较高的产品及生产工序采取自行生产模式；同时受制于产能限制，将技术含量较低、生产工艺简单的部分产品或者部分产品的非核心生产工序采取委外加工模式，能够在保证产品质量的前提下，发挥协同生产的优势，降低产品的生产成本。

C、委外加工费用具体情况

a、报告期各年度委外加工所占成本的比例

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
委外加工费	369.33	236.68	650.30
委外加工费占委外加工产品成本的比重	9.76%	11.70%	15.71%
当年计入自产玩具营业成本的委外加工费	473.04	170.12	636.31
自产玩具主营业务成本	26,453.37	27,236.45	27,784.63
委外加工费占自产玩具主营业务成本的比重	1.79%	0.62%	2.29%

根据每年委外加工不同的情况，单品全部委外占比较高、部分工序委外占比

较低的年份，当年委外加工费占委外加工产品成本的比重就相对较高。

b、委外加工与自主生产的成本差异

公司生产的产品主要分为电动遥控玩具、婴幼玩具、车模玩具、动漫游戏衍生品玩具、其他玩具五大类，不同类别又包含众多型号的产品，其单价和生产成本差距较大。对于存在委外加工的情形，筛选同时存在委外加工和自主生产两种生产方式的产品，并按类别汇总进行分析，具体对比情况如下：

期间	委外工序/产品类型	部分主要产品具体型号举例	单位委外加工费 A（元/套）注1	自产单位人工费用 B（元/套）注2	自产单位制造费用 C（元/套）注3	委外加工与自产成本比例 D=A/(B+C)
2016 年度	电动遥控玩具	21306	2.60	1.60	1.32	89.11%
	其他玩具	49001、50479G	0.17	0.14	0.10	69.88%
	婴幼玩具	0810U054、YG93650、84870、103003CC	0.72	0.58	0.45	69.54%
	喷油、移印工序	21306、58999A、89998C、88902-02	0.03	0.013	0.009	143.43%
	注塑工序	10566、6990A	1.82	1.05	0.81	97.82%
	注塑、喷油及移印工序	1508A373、89999D	0.25	0.16	0.13	88.51%
2015 年度	动漫游戏衍生品玩具	9918-1	0.65	0.54	0.38	70.31%
	其他玩具	78399、78415、31402	1.04	0.70	0.59	80.54%
	婴幼玩具	85525、9961、8005H、6287	0.92	0.64	0.60	74.52%
	装配工序	21306	1.82	1.10	0.66	103.63%
2014 年度	电动遥控玩具	21306、72133、YW003	3.05	1.91	1.59	87.09%
	动漫游戏衍生品玩具	11889、19391、6855、9911、9917、9918-1	0.75	0.52	0.47	76.15%
	其他玩具	21416、58598、597、799H、999AB	0.29	0.19	0.15	84.96%
	婴幼玩具	6984、38015、2370A、9954、38055、76148、9961、38055、6981、	1.48	1.16	0.94	70.53%
	喷油工序	21306-1、9851	0.59	0.16	0.16	187.01%

注1：单位委外加工费A =委外加工费用/委外加工数量

注 2：以委外加工数量计算的自产产品单位人工费用 B =∑（某具体型号产品本期委外加工数量*某具体型号产品本年单位人工费用）/本类别本期委外加工数量总和，以此来比较在同一委外加工数量的前提下，委外加工产值与自产产值的比例关系

注 3：以委外加工数量计算的自产产品单位制造费用 C =∑（某具体型号产品本期委外加工数量*某具体型号产品本年单位制造费用）/本类别本期委外加工数量总和，以此来比较

在同一委外加工数量的前提下，委外加工产值与自产产值的比例关系

注 4：对于当年生产批次较少的产品，不同时期生产的不同批次对应的单位成本相差较大；为提高对比的准确性，对这部分批次少的产品使用相近月份的单位成本进行对比

对上述分产品类别汇总的单位委外加工费、自产单位人工费用和单位制造费用，以各产品类别中主要具体型号产品举例进行分析，具体对比情况如下：

期间	委外工序/产品类型	具体型号	产品名称	单位委外加工费 A（元/套）	自产单位人工费用 B（元/套）	自产单位制造费用 C（元/套）	委外加工与自产成本比例 D=A/(B+C)
2016年度	电动遥控玩具	21306-31	遥控车	2.60	1.60	1.32	89.11%
	其他玩具	50479G	积木	3.35	2.84	1.95	69.90%
	其他玩具	49001	水枪	0.06	0.05	0.04	69.83%
	婴幼玩具	103003CC	轨道车套装	6.50	5.12	4.03	71.09%
	婴幼玩具	YG93650	潜水镜套装	0.53	0.43	0.32	71.14%
	喷油、移印工序	58999A	惯性车	0.05	0.02	0.01	165.42%
	喷油、移印工序	89998C	惯性车	0.18	0.07	0.05	148.36%
	注塑工序	10566	饰品套装	1.38	0.99	0.73	80.46%
	注塑工序	6990A	沙滩玩具套装	1.71	1.00	0.82	93.54%
	注塑、喷油及移印工序	1508A373	惯性车	3.03	1.74	1.43	95.56%
	注塑、喷油及移印工序	89999D	回力车	0.42	0.24	0.20	95.14%
2015年度	动漫游戏衍生品玩具	9918-1	洛克王国水上宝宝乐	0.65	0.54	0.38	70.31%
	其他玩具	31402	雪宝水泡	2.70	1.93	1.68	74.78%
	其他玩具	78399	水枪	1.20	0.76	0.60	88.22%
	婴幼玩具	8005H	饰品	0.45	0.23	0.27	91.30%
	婴幼玩具	9961	餐具	2.54	1.97	1.62	70.72%
	装配工序	21306	遥控车	1.82	1.10	0.66	103.63%
2014年度	动漫游戏衍生品玩具	9911	棋战	0.64	0.35	0.35	90.57%
	动漫游戏衍生品玩具	19391	剑	1.95	1.46	1.13	75.62%
	电动遥控玩具	YW003	遥控摩托车	5.02	3.14	2.32	91.81%
	电动遥控玩具	72133	遥控飞行球	3.16	2.06	1.50	88.88%
	其他玩具	597	软弹枪套装	0.79	0.49	0.43	85.62%
	其他玩具	58598	动物	0.11	0.07	0.06	82.66%

期间	委外工序/产品类型	具体型号	产品名称	单位委外加工费 A（元/套）	自产单位人工费用 B（元/套）	自产单位制造费用 C（元/套）	委外加工与自产成本比例 D=A/(B+C)
	婴幼玩具	50479A	积木	3.31	2.49	1.53	82.32%
	婴幼玩具	38055	工具套装	3.46	2.04	2.07	84.08%
	喷油工序	21306-1	遥控车	0.43	0.12	0.10	194.25%
	喷油工序	9851	巴斯剑	0.85	0.21	0.26	181.74%

注1：2015年，型号为21306的遥控车装配工序委外加工，其委外加工与自产成本比例为103.63%，系公司客户恒升国际企业有限公司在2014年临时性增加原签订的订单数量，且出货期仍需按原定日期出货；公司在排产已饱和的情况下，为满足交货要求，公司将该产品部分交由广东奥斯尼玩具实业有限公司、汕头市澄海区美龙宇工艺玩具有限公司进行委外装配，由于交货期较急，公司提高委外单价以按时完成生产任务，本次共发生委外加工费1,328,600.00元。

注2：2014年，型号为21306-1的遥控车、型号为9851的巴斯剑喷油工序委外加工，其委外加工与自产成本比例为187.01%，此两种产品批量较少，公司将喷油工序委托汕头市澄海区环翠镀膜厂进行加工；由于公司未提供喷油工序所需的喷油模，需委外加工商自行采购并承担此部分费用，故本次发生的喷油加工费较高，本次共发生委外加工费69,184.61元。

注3：2016年，型号为58999A的惯性车、型号为89998C的惯性车喷油、移印工序委外加工，其委外加工与自产成本比例为157.34%，公司将上述两种产品的喷油、移印工序委托汕头市雄泰机械科技有限公司进行加工；由于需要委外加工商自行采购喷油底漆，同时提供包装物以防止零配件的污染，故本次发生的喷油加工费较高，本次共发生委外加工费52,721.87元。

从上表分析可知，相同产品委外加工费用大约为自产费用（人工费用加制造费用）的 70%-90%，委外加工费用较自产成本低，主要系：1、委外加工商的规模一般较发行人小，其固定成本费用分摊较小；2、与生产体系配套的制造管理、采购、质检等人员架构简单，相应承担的间接费用较发行人小；3、发行人委外加工的产品制造加工较为简单，无需熟练工人，其人工成本较低，而发行人为保持人员的稳定性，在社会保险、生活福利方面等较委外加工商的标准高，因而人工成本较委外加工商高。

c、相似工序不同委外加工商的委外加工费用情况

公司生产的产品主要分为电动遥控玩具、婴幼玩具、车模玩具、动漫游戏衍生品玩具、其他玩具五大类，不同类别又包含众多型号的产品，其单价和生产成本差距较大。为分析相似工序不同委外加工商的委外加工费用情况，选取报告期内同一产品或者同一产品的同一工序在不同委外加工商的费用进行对比，具体情况如下：

①单品全部委外的情形

期间	具体型号	产品名称	委外加工单位	委外加工数量（套）	委外加工金额（元）	委外加工单价（元/套）
2014 年度	38015	工具套装	广东奥斯尼玩具实业有限公司	74,400	256,308.00	3.45
			汕头市澄海区怡泰玩具工艺加工厂	31,500	108,517.51	3.45
	38055	工具套装	汕头市澄海区美龙宇工艺玩具有限公司	7,522	27,875.03	3.71
			汕头市澄海区雄锋玩具厂	37,200	128,008.92	3.44
			汕头市澄海区宇盛玩具塑料加工厂	94,200	324,151.62	3.44
	58999D	惯性车	广东奥斯尼玩具实业有限公司	171,000	82,917.90	0.48
			汕头市澄海区怡泰玩具工艺加工厂	150,000	72,345.00	0.48
	78422	餐具	汕头市澄海区美龙宇工艺玩具有限公司	2,042	17,751.31	8.69
			汕头市澄海区怡泰玩具工艺加工厂	5,408	47,012.28	8.69
	97702	餐具	广东奥斯尼玩具实业有限公司	81,000	30,326.40	0.37
			汕头市澄海区怡泰玩具工艺加工厂	72,000	26,956.80	0.37
	89990A	回力车	汕头市澄海区怡泰玩具工艺加工厂	108,000	24,289.20	0.22
			汕头市澄海区宇盛玩具塑料加工厂	36,828	7,759.28	0.21

型号为 38055 的工具套装， 2014 年在不同委外加工商的委外加工单价有所差异，委外加工商汕头市澄海区美龙宇工艺玩具有限公司的委外加工单价较其他两家委外加工商高，主要是由于委外加工数量差异所造成。汕头市澄海区美龙宇工艺玩具有限公司的加工数量为 7,522 套，其他两家的加工数量分别为 37,200 套与 94,200 套，由于加工数量远小于其他两家公司，未达到相应的规模效益，故其加工单价较高。

②装配工序委外

期间	具体型号	产品名称	委外加工单位	委外加工数量（套）	委外加工金额（元）	委外加工单价（元/套）
2015 年度	21306	遥控车	广东奥斯尼玩具实业有限公司	650,000	1,183,000.00	1.82
			汕头市澄海区美龙宇工艺玩具有限公司	80,000	145,600.00	1.82

③喷油工序委外

期间	具体型号	产品名称	委外加工单位	委外加工数量（套）	委外加工金额（元）	委外加工单价（元/套）
2016 年度	21306	后轮毂	汕头市澄海区环翠镀膜厂	131,880	450	0.0034
			汕头市雄泰机械科技有限公司	241,284	796	0.0033

d、同一委外加工商不同年份的对比情况

选取报告期内同一委外加工商在不同年份存在加工同一型号产品的情况，报告期内仅有汕头市澄海区美龙宇工艺玩具有限公司存在该种情形，两款产品在 2014 年和 2015 年均由该公司进行委托加工。具体对比情况如下：

委外加工商	具体型号	产品名称	加工年份	委外加工数量（套）	委外加工金额（元）	委外加工单价（元/套）
汕头市澄海区美龙宇工艺玩具有限公司	999AB	水枪	2014 年度	12,000	1,450.80	0.12
			2015 年度	35,964	4,675.32	0.13
	9961	餐具	2014 年度	64,200	160,243.20	2.50
			2015 年度	13,156	33,416.24	2.54

2015 年，汕头市澄海区美龙宇工艺玩具有限公司加工的型号为 9961 的餐具玩具加工单价与 2014 年略有差异，主要原因是因当年加工数量少，相应协商的加工单价略高导致的。

经对比分析相似工序不同委外加工商的委外加工价格情况，以及同一委外加工商不同年份的委外加工价格情况，发行人委外加工的价格不存在重大差异，部分存在差异的情况均具有商业上的合理性。综上，发行人委外加工定价公允。

D、委外加工费的确定原则

对于拟进行委外加工产品或工序，公司根据产品工序价格表列示的标准工时，推算出每种产品或工序的的标准工费。以上述确定的标准工费为基准，由公司和委外加工商协商确定委外加工费价格。委外加工费根据市场原则定价，不存在利益输送的情形。

E、公司控制委外加工产品的质量控制措施

公司在与委外加工商签署的《外协加工协议》中做出如下约定，以保证委外加工产品符合质量标准的要求：

a、加工产品的质量要求由公司出具的《外协加工通知单》进行约定；

b、根据委外加工商的需要，在首次生产时指派一名或多名技术人员进行技术指导，委外加工商应严格按照工艺要求进行生产，确保产品品质；

c、在委外加工生产过程中，应随时接受公司指派的品检稽核人员的稽核。如稽核时发现生产作业未按规定进行且足以影响品质时，委外加工商必须做出最快速及有效的制程改善，并提出防止再犯的对策；

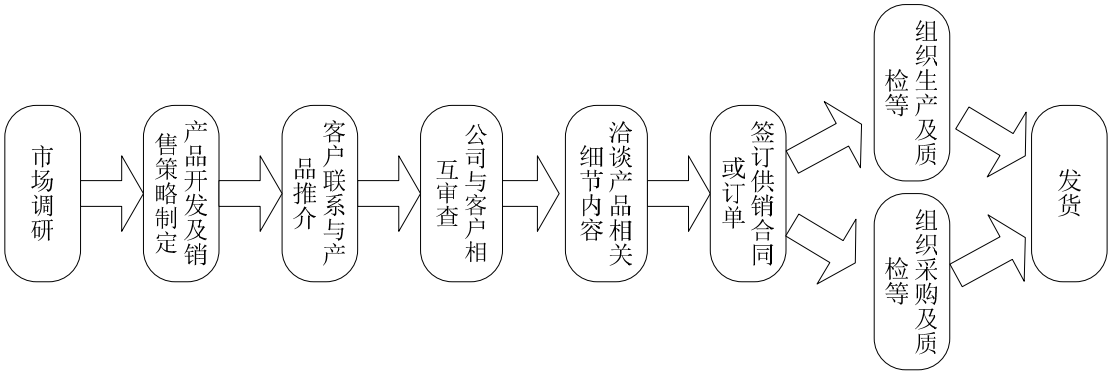
d、产品加工完毕送货时，由公司品管人员进行检验。如检验不合格，但是加工方严格按照公司的生产工艺要求进行生产，不合格的原因是由公司设计引起的，相关责任由公司自行承担；如果不合格的原因是由加工方造成的，则公司有权要求加工方返工、更换或退货，并要求加工方赔偿违约金（按订单货物价值的5%收取）；

F、募投项目实施对生产模式的影响

公司募集资金投资项目实施后，公司继续实行“以销定产”的经营方针，根据订单情况安排生产，虽然通过建设生产厂房及配套设施，购置国内外先进设备，提高公司自动化加工水平，提升了公司产能，一定程度上能够减少委外加工的需求。但随着公司销售规模的增长，在订单饱和并在短时间内超过公司产能时，公司将在自主生产为主的基础上，合理安排委外加工生产，生产模式并不会因募投项目的实施而发生变化。

3、销售模式

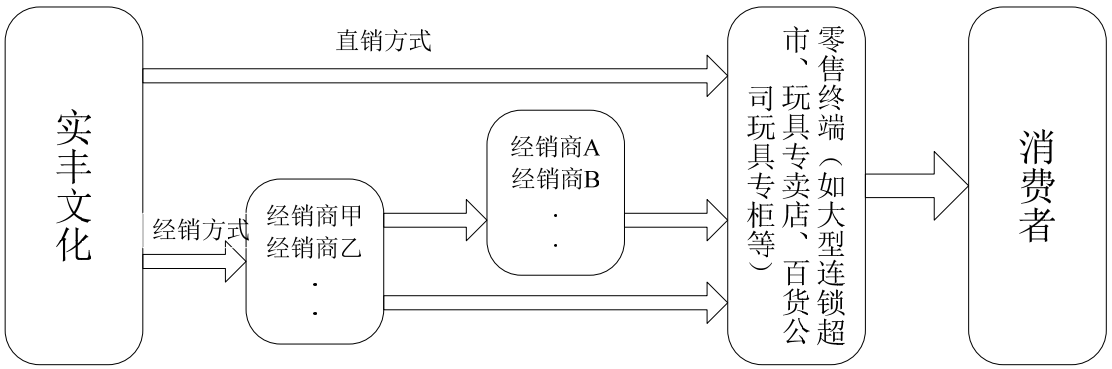
对于国际市场而言，公司产品主要通过各经销商或境外商超、玩具专业连锁店等终端销售渠道销往国外，主要销售流程如下：



公司获取客户订单的方式主要是玩具展览会，目前国际上知名的展览会如香港国际玩具展、中东迪拜国际玩具展览会、俄罗斯莫斯科玩具展览会，以及国内影响力较大的广交会、广州玩具展览会、上海国际玩具展览会、澄海国际玩具工艺品博览会等，公司每年均设展位参展，并取得良好的效果。随着公司品牌知名度的提升，主动购买公司产品的客户也越来越多，特别是国内的客户，更多的是选择直接和公司联系后订货。

此外，公司还通过网络平台进行产品和企业宣传推广，目前的网络覆盖中东的福步、阿里巴巴等网络平台，通过网络低成本的推介，联系客户和宣传产品，公司业已建立了网络销售门店，并逐步完善和发展自身的电商业务，提高综合竞争力和销售规模。

就国内市场而言，公司产品的销售方式主要分为经销模式和直销模式。近几年，公司与国内部分区域经销商建立起密切的合作关系，为后续国内市场销售渠道的大规模拓展奠定了基础；在终端直营方面已成功开拓全国性及区域性的大型优质商超卖场，如北京物美、天津华润万家、东北大润发、深圳人人乐等，并尝试通过电商模式直接向国内消费者进行销售。公司初步搭建了覆盖大部分省份的营销网络，并安排富有经验的销售人员负责公司各系列产品在各个区域的市场推广、经销商和销售终端的服务等。国内市场的销售模式如下图所示：



（1）直销和经销收入的分类情况

报告期内，发行人各期国际和国内市场的销售收入及占主营业务收入比例具体情况如下表：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度

	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国外经销	26,230.97	65.06%	28,326.74	67.77%	24,083.48	64.02%
国外直销	8,743.26	21.69%	9,160.44	21.92%	9,889.42	26.29%
合计	34,974.24	86.75%	37,487.18	89.69%	33,972.90	90.32%
国内经销	4,189.09	10.39%	3,344.07	8.00%	3,147.87	8.37%
国内直销	1,152.97	2.86%	967.08	2.31%	495.03	1.32%
合计	5,342.06	13.25%	4,311.15	10.31%	3,642.90	9.68%
总计	40,316.30	100.00%	41,798.33	100.00%	37,615.80	100.00%

报告期内，发行人各期主营业务收入分别为 37,615.80 万元、41,798.33 万元和 40,316.30 万元，总体保持增长态势。

从销售市场来看，国外市场收入占主营业务收入的比例较大，报告期内，发行人外销收入分别为 33,972.90 万元、37,487.18 万元和 34,974.24 万元,外销收入占主营业务收入比例分别为 90.32%、89.69%和 86.75%，收入基本保持稳定但比例略有下降。其中，外销的经销收入分别为 24,083.48 万元、28,326.74 万元和 26,230.97 万元，报告期内外销经销收入保持稳定，境外主要经销商客户如恒升国际企业有限公司、O.K.K.TRADING,INC.、SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED 等与发行人保持了长期合作关系；外销的直销收入分别为 9,889.42 万元、9,160.44 万元和 8,743.26 万元，报告期内，主要外销直销客户如 JSC TANDER、友望贸易公司、太平洋协通贸易有限公司与发行人亦保持了长期合作，采购量有一定波动，但主要客户之间采购量此消彼长，总体采购量保持平稳。

报告期内，发行人国内销售收入分别为 3,642.90 万元、4,311.15 万元和 5,342.06 万元，国内销售收入占主营业务收入比例分别为 9.68%、10.31%和 13.25%，内销收入呈逐年增长态势。其中，国内的经销收入分别为 3,147.87 万元、3,344.07 万元和 4,189.09 万元，汕头市澄海区艳阳春贸易有限公司、汕头市怡盛贸易有限公司等国内主要经销商客户采购量逐年上升，公司亦在积极开拓新的国内经销商客户；国内直销收入分别为 495.03 万元、967.08 万元和 1,152.97 万元，公司自 2014 年起与北京物美、天津华润万家、东北大润发、深圳人人乐等大型超市陆续建立合作关系，并建立了天猫等电子商务销售渠道，销售状况良好。

（2） 直销收入的主要客户情况

报告期内，各期直销收入金额前五名的客户情况如下：

年度	客户	外销/内销	直销收入（万元）	收入占比	毛利率	期末应收账款（万元）	应收账款回款情况[注1]（万元）	客户基本情况	是否存在关联关系
2016年	JSC TANDER	外销	2,082.42	5.17%	22.70%	1,165.92	826.43	成立于1994年，注册资本为1亿卢布，注册地址为350072 Russia Krasnodar city Solnechnaya str. 15/5。该公司拥有俄罗斯最大的连锁超级市场Magnit，主要销售各种生鲜蔬果，日用百货及玩具礼品等。截至2016年7月，该公司在俄罗斯拥有12,888家超市及便利店，员工超过26万。	否
	友望贸易公司	外销	1,870.44	4.64%	36.26%	0.00	-	成立于1979年，注册地址为香港干诺道西144-151号成基商业中心1702室，公司为无限责任公司，合伙人张仁泉、张欣仲。公司为印尼的PT.DWI NAGA SAKTI ABADI鞋厂的关联公司，为其采购生产物资及玩具赠品，全部业务均围绕印尼鞋厂而开展；印尼鞋厂旗下品牌“HOMYPED”为印尼鞋业中的高端品牌。	否
	太平洋协通贸易有限公司	外销	1,771.96	4.40%	20.85%	132.71	127.96	成立于1995年，注册资本为19,500,000港元，注册地址为香港湾仔干诺道西28号威胜商业大厦2309室，营运地址为中国广东省深圳市蛇口太子路18号海景广场3BC室。太平洋协通贸易有限公司以中国为基地，为土耳其客户提供由采购、认证、检测到财务、船务服务等一站式的供应链服务，主要采购产	否

								品包括家电、户内外家具、时装、玩具及礼品等。该公司采购的玩具产品主要销往土耳其最大的连锁超商 Migros。	
	Target Australia Sourcing Limited	外销	638.94	1.58%	23.79%	174.76	174.76	成立于 2011 年，注册地址为 ROOM 1009-1023A，TRADE SQUARE, CHEUNG SHA WAN ROAD, CHEUNG SHA WAN, KOWLOON, HONG KONG。注册资本为 HKD1.00。公司为澳大利亚大型零售商集团 Coles Group 的附属采购公司，为集团下连锁超市提供采购服务，采购发行人玩具用于在 TARGET 连锁超市进行销售。	否
	物美控股集团有限公司[注2]	内销	564.30	1.40%	48.15%	218.59	20.05	成立于 1994 年，注册地址为北京市石景山区实兴大街 30 号院 3 号楼 8 层 8852 房间，注册资本 80000 万人民币。公司经营范围主要为商业零售。主要为各类商品供应商提供销售、满足消费者购买产品的场所，是国内最早以连锁方式经营超市的专业集团公司之一，是北京市及中国北方的大型消费品流通企业。	否
	合计		6,928.06	17.18%		1,691.98	1,149.20		
2015 年度	友望贸易公司	外销	3,591.76	8.59%	27.73%	2,652.21	结清	见 2016 年该公司介绍	否
	JSC TANDER	外销	1,653.03	3.95%	24.26%	223.29	结清	见 2016 年该公司介绍	否
	太平洋协通贸易有限公司	外销	829.07	1.98%	27.81%	182.63	结清	见 2016 年该公司介绍	否

	RNA RESOURCES GROUP LIMITED	外销	715.30	1.71%	26.05%	0.00	-	成立于 1973 年，注册地址为 Warehouse # 1 & 2, Jebel Ali Free Zone, Dubai，注册资本为 100 万美金，该公司为 LANDMARK 集团的附属公司，负责 LANDMARK 集团的全球采购业务；LANDMARK 集团经营大型百货商场，有 BABY SHOP,LIFESTYLE,MAX 等品牌，销售玩具，服装，饰品，婴儿用品等，为中东最大的零售集团之一。	否
	JUGUETTOS CENTRAL DE COMPRAS S COOP V	外销	479.92	1.15%	17.48%	67.04	结清	成立于 1975 年 8 月，注册地址为 POLIGONO INDUSTRIAL RUBIAL (CL 7)，PARCELAS 100 Y 123 03400 VILLENA ALICANTE。注册资本为 31,252.52 欧元。该公司业务为：玩具及体育用品批发商，自营玩具网站与 250 多家实体店。	否
	合计		7,269.08	17.38%		3,125.17			
2014 年度	JSC TANDER	外销	3,583.93	9.53%	25.57%	1,126.51	结清	见 2016 年该公司介绍	否
	友望贸易公司	外销	1,591.95	4.23%	37.12%	15.37	结清	见 2016 年该公司介绍	否
	太平洋协通贸易有限公司	外销	1,220.92	3.25%	20.13%	123.31	结清	见 2016 年该公司介绍	否
	SUNMAN SANAYI MAMULLERI ITHALAT	外销	1,131.46	3.01%	24.87%	7.51	结清	成立于 1985 年 1 月 7 日，注册地址为 CADDEBOSTAN.MAH.BAGDAT.CAD.BIRGEN IS MERKEZI NO:226 K:1 D:6 KADIKOY ISTANBUL/TURKEY，注册资金为 1000 万里拉，是一家股份制公司，该公司为土耳其著名的玩具批发商，连锁店运营商，玩具连锁	否

								店分布于土耳其 26 个主要城市，拥有超过 100 家玩具连锁店；主要从中国、英国、泰国和德国等国家采购玩具产品。	
	RNA RESOURCES GROUP LIMITED	外销	823.14	2.19%	25.54%	96.95	结清	见 2015 年该公司介绍	否
	合计		8,351.40	22.20%		1,369.65			

注 1：应收账款回款情况以 2017 年 2 月 20 日为截止日；

注 2：北京物美综合超市有限公司和物美控股集团有限公司为受同一实际控制人控制的销售客户，在此合并计算 2016 年实丰文化对两者的销售额。

报告期内，发行人主要直销客户基本为外销客户，主要直销客户毛利率在20%-28%之间。不同客户的毛利率各期之间变动原因如下：

A、JSC TANDER 旗下的“Magnit”连锁超市是俄罗斯最大的零售超市之一，主要销售各种生鲜蔬果，日用百货及玩具礼品等。受人民币汇率大幅贬值以及塑料价格下跌影响，公司在 2015 年第四季度对 JSC TANDER 的订单给予额外折扣，导致 2016 年上半年毛利率出现小幅下跌。但随着后续采购订单未再有额外折扣的情况，2016 年下半年毛利率止跌回升，但全年毛利率同比仍有所下降。

B、友望贸易公司主要为其关联公司印尼 PT.DWI NAGA SAKTI ABADI 鞋厂采购皮料及玩具赠品，友望贸易公司向公司采购的大部分玩具，是公司根据印尼鞋厂每年市场营销推广的不同需求进行推荐设计量身定做，市场上未有其他竞品，所以产品毛利率相对较高。2015 年该客户的毛利率有所下降，主要是由于：2015 年印尼鞋厂为扭转因火灾影响导致市场占有率下降的颓势，采取了一系列的市场营销推广措施，当年通过友望贸易公司向发行人采购的玩具赠品大幅增加，公司考虑到其整体采购规模较大，且长期合作关系良好，对其订单给予部分价格优惠，导致当期的毛利率有所下滑。

C、太平洋协通贸易有限公司主要为土耳其最大的连锁超商 Migros 采购玩具产品，每年采购的产品类型较为多样化。2015 年该客户采购的电动遥控玩具比重上升，加之当期集中采购了几批毛利率较高的婴幼玩具，使得当年总体毛利率同比增加。受人民币汇率大幅贬值以及塑料价格下跌影响，公司对太平洋协通贸易有限公司在 2015 年第四季度所签订的订单给予额外的折扣，由于太平洋协通贸易有限公司每年大部分订单都在第四季度签订并于次年发货，使得 2016 年该客户的毛利率有所下降。

D、公司出售给北京物美及物美控股集团有限公司的产品毛利率分别为48.00%和 50.50%，合并计算毛利率为 48.15%。通常国内商超毛利率普遍较高，主要系考虑国内商超渠道的营销费用较高，因此定价政策会高于其他直销渠道。

E、JUGUETTOS CENTRAL DE COMPRAS S COOP V 为西班牙百货商，主要经营玩具和日用品。2015 年除采购公司自产产品外，还通过子公司艺丰贸易采购其他厂家产品。2015 年发生交易额 479.92 万元，其中自产商品采购交易额

260.07 万元，毛利率为 27.80%；外部采购贸易部分交易额 219.85 万元，毛利率为 5.20%。贸易部分的毛利率拉低了总的收入毛利率，而自产玩具销售部分毛利率处于直销业务正常毛利率区间内。

F、Target Australia Sourcing Limited 为 2016 年新开发客户，2016 年其向公司主要采购婴幼玩具和其他玩具，由于这两种类型玩具的毛利率较其他品种低，因此该客户总体毛利率相对偏低。

G、RNA RESOURCES GROUP LIMITED 为 LANDMARK 集团的附属公司，负责 LANDMARK 集团的全球采购业务。2014-2015 年度该客户的毛利率波动主要受所采购的玩具品类及占比不同的影响。

（3）发行人对经销商的权利与义务

A、对于经销收入，发行人对经销商的主要权利及义务

根据销售合同/订单，发行人与外销经销商的主要权利义务如下：

a、交货方式：FOB，发行人承担货物装船前的风险和费用，费用包括拖车费用、商检费用、报关费用等；

b、产品质量：部分订单有明确约定出货前的检验条款，即在生产及 QC 过程中，买方抽取样本去做测试，以此确认所用材料是否符合相关测试的要求；部分订单没有对质量问题进行明确约定，实务中按照国际交易惯例进行处理，如产品本身发生质量问题，由发行人承担赔偿责任。如果是因为海运过程中发生产品的毁损，按照 FOB 交货方式由购买方自行承担；

c、发货日期：合同/订单明确约定发货日期及装货港口或约定由买家通知发货具体时间及装货港口；

d、货款结算条款：合同/订单明确约定付款方式和付款期限。

根据销售合同/订单，发行人对内销经销商的主要权利义务如下：

a、甲、乙双方协商采取送货上门方式交付货物的，甲方应按约定时间、尽合理注意义务将货物送合同约定地点，运费由买方承担；

b、发行人向客户供应商品的质量应当符合该商品的国家标准、行业标准；没有国家标准，行业标准的，按照通常标准或符合合同目的的特定标准；

c、经销商应按照合同的约定的付款方式和期限进行货款结算；

B、发行人对经销商是否存在财务支持的情况

公司《信用政策管理办法》规定，对所有拟与本公司发生赊销交易的客户均需要进行信用等级评定，按照信用评级结果和具体客户情况授予一定的信用额度和信用期限；营销中心应对客户授信实施动态管理，根据客户信用情况的变化及时进行客户信用的重新评估，并调整信用额度和回收期限，确保授信安全。

报告期内公司严格执行《信用政策管理办法》相关规定。经营过程中，公司对于部分经销商未能按照合同/订单约定的还款期限支付款项，通过了解客户的实际经营情况、商讨还款计划、暂停发货、加强催款力度、降低客户评级等积极的措施，以减少呆账、防止坏账风险，并根据公司的财务管理制度充分计提坏账准备，发行人对经销商不存在如延长信用期限、增加信用额度或借款等财务支持的情况。

C、发行人对经销商是否有销售奖励政策的情况

保荐机构、会计师及发行人律师核查了主要经销商客户的合同/订单及销售政策，并且与营销中心相关人员进行沟通，确认报告期内发行人对经销商不存在销售奖励政策。

（4）经销商收入的主要客户情况

报告期内，各期销售收入前五名经销商的情况如下：

年度	客户	外销/内销	经销收入（万元）	收入占比	毛利率	期末应收账款（万元）	应收账款回款情况注（万元）	客户基本情况	是否存在关联关系
2016 年度	恒升国际企业有限公司	外销	5,861.04	14.54%	23.50%	1,687.89	87.62	成立于 2011 年，注册资本为 10,000 港元，注册地址为香港九龙观塘骏业街 62 号京贸中心 6 楼 B 室。主要从事国际贸易，主要为美国最大的消费品零售商之一 MerchSource,LLC 提供产品信息服务、订单跟进、质量把控、产品采购等服务。	否
	O.K.K.TRADING,INC.	外销	2,122.39	5.26%	23.60%	966.33	64.03	成立于 1996 年 6 月，位于美国洛杉矶，注册地址为 2721 East 45th Street Vernon, CA 90058。注册资本为 500,000 美金。公司为美国最大的玩具进口批发商之一，下游客户包括美国著名的一元店（99 美分）、线上及线下的零售商店（如达乐公司 Dollar General Corporation）以及墨西哥的批发商等；其主要商品大都从中国大陆进口。	否
	SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED	外销	2,029.51	5.03%	25.16%	0.00	-	成立于 1989 年 10 月 13 日，注册资本 50,000 英镑，公司注册地址为：DUMERS LANE，BURY LANCASHIRE，BL 9 9UR, MANCHESTER,UK.。该公司销售的玩具主要从中国采购，主要销售至欧洲各大超市，为欧洲规模较大的玩具销售商之一，主要销售玩具、文具。	否
	PLAYMIND LIMITED	外销	1,825.39	4.53%	28.26%	975.09	0.00	成立于 1997 年，注册资本为 1,000 万港元，注册地址为香港九龙尖东么地道 63 号好时中心 413-415 室。公司是集玩具产品设计研发、市场营销以及生产控制、运输服务的专业玩具公司，在人物动作、塑胶及压铸汽车、无线电控制和红外遥控玩具均有自	否

								己的品牌。在美国及国内均设有分支机构，采购公司的电动遥控玩具通过其销售网络销往亚洲、北美地区。	
	积比（香港）有限公司	外销	1,682.94	4.17%	38.59%	0.00	–	成立于 2010 年 9 月 11 日，注册地为：10TH FLOOR, MIRROR TOWER, 61 MODY ROAD, TSIM SHA TSUI EAST, KOWLOON, HONG KONG。注册资本为 1,000 港元。该公司与世界各大玩具品牌合作，合作的品牌包括迪斯尼、玩具小医生、冰雪奇缘、精灵高中等。公司主要经营批发塑料玩具，电动玩具，毛绒填充玩具等产品，出口给全球各大零售商。	否
	合计		13,521.27	33.54%		3,629.31	151.65		
2015 年度	恒升国际企业有限公司	外销	7,342.38	17.57%	21.27%	1,936.11	结清	见 2016 年该公司介绍	否
	O.K.K.TRADING,INC.	外销	2,626.25	6.28%	28.74%	1,186.13	结清	见 2016 年该公司介绍	否
	积比（香港）有限公司	外销	1,931.51	4.62%	22.56%	0.00	-	见 2016 年该公司介绍	否
	SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED	外销	1,771.25	4.24%	25.38%	254.72	结清	见 2016 年该公司介绍	否
	PLAYMIND LIMITED	外销	1,742.31	4.17%	25.15%	924.91	结清	见 2016 年该公司介绍	否
	合计		15,413.70	36.88%		4,301.87			
2014 年度	FORCE LINK	外销	3,394.84	9.03%	26.66%	0.00	-	设立于 2000 年 8 月 23 日，注册地址为香港九龙尖沙咀东部么地道 75 号南洋中心 2 座 9 楼 901 室，股本为 10,000 港元，该公司已于 2016 年 6 月注销。	是

	SEMTEL	外销	3,059.98	8.13%	27.46%	0.00	-	设立于 2006 年 7 月 20 日，注册地址为香港上环文咸西街 54 号丰生贸易大厦 11 楼，股本为 5,000 港元。该公司已于 2015 年 12 月注销。	是
	恒升国际企业有限公司	外销	2,941.93	7.82%	18.31%	110.95	结清	见 2016 年该公司介绍	否
	积比（香港）有限公司	外销	1,681.72	4.47%	23.90%	131.37	结清	见 2016 年该公司介绍	否
	贸昇有限公司	外销	1,478.78	3.93%	24.87%	1,304.42	结清	成立于 2011 年，注册资本为 100 万美元。注册地点为 Offshore Chambers, P.O. BOX 217, Apia, Samoa，营运地址为香港九龙旺角广东道 998 号协成行商业大厦 10B。该公司以精美的包装设计吸引客户，主要从事婚礼饰品及玩具礼品出口贸易。该公司采购的玩具产品主要销往位于英国、荷兰等欧洲国家的商超客户。	否
	合计		12,557.25	33.38%		1,546.74	-		

注：应收账款回款情况以 2017 年 2 月 20 日为截止日。

A、报告期内，公司主要经销客户基本为外销客户，主要客户毛利率在20%-28%之间。不同客户的毛利率各期之间变动原因如下：

a、报告期内恒升国际企业有限公司的毛利率逐年增加，从2014年的18.31%上升至2016年的23.50%。恒升国际企业有限公司系2014年新开发的客户，由于合作初期客户下单的产品型号相对单一，并且公司在承接当年给予其部分价格优惠，因此2014年该客户的毛利率相对较低。随着双方合作关系的深化，公司的生产设计能力逐步得到客户的认可，双方合作的产品型号不断增加，产品整体的毛利率在2015-2016年呈稳步上升态势。

b、O.K.K.TRADING,INC.为美国较大的玩具进口批发商之一，与公司保持了长期稳定的合作关系。受人民币汇率大幅贬值以及塑料价格下跌影响，2015年第四季度公司在与其协商订单价格时给予其额外的折扣，该部分订单在2016年确认收入，导致2016年的总体毛利率有所下降。此外，2016年该客户对电动遥控玩具的采购量同比减少，婴幼玩具和其它玩具占比上升，产品结构的变动也使得当期毛利率有所下滑。

c、PLAYMIND LIMITED为公司2015年新开发客户，主要向公司采购电动遥控玩具。每年公司均会向其推荐一系列的新品，不同新品的毛利率会因产品的竞争力、创新度等因素而不同。由于2016年公司向其推介的新品竞争力较强，如SF21632遥控五轮特技车、21002-07昆虫车大包装等，毛利率相对较高，该客户的毛利率相应有所提高。

d、积比（香港）有限公司是一家玩具贸易商，自2012年起与公司合作，合作多为品牌授权设计生产，其向公司采购的产品主要销往美国沃尔玛、澳大利亚Target等终端商超。公司2015年为其定制的几款毛利率较高的水果篮套装、食物套装、工具套装等婴幼玩具，终端销量较好。本年度积比（香港）有限公司集中采购了这几款商品，因此造成本年度的毛利率较上年度有较大增长。

e、SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED为欧洲规模较大的玩具销售商之一，2015-2016年度其向公司采购的玩具品类较为稳定，毛利率未有明显波动。

B、不同客户的销售毛利率差异较大的原因及其合理性

2016年主要经销客户中，积比（香港）有限公司毛利率为38.59%，毛利率

水平偏高，主要原因为 2015 年为其定制的几款毛利率较高的水果篮套装、食物套装、工具套装等婴幼玩具，终端销量较好，2016 年度集中采购了这几款商品，因此造成 2016 年度的毛利率较高。恒升国际企业有限公司、O.K.K.TRADING,INC.毛利率相对较低，分别为 23.50%、23.60%，恒升国际企业有限公司系 2014 年新开发的客户，由于其集中采购的产品规模较大，使得其议价能力较强，虽然在逐年合作的过程中，生产设计能力逐步得到客户认可，毛利率水平逐年上升，但总体仍然偏低；O.K.K.TRADING,INC.2016 年对电动遥控玩具的采购量同比减少，婴幼玩具和其它玩具占比上升，产品结构的变动使得当期毛利率有所下滑，此外，受人民币汇率在 2015 年 8 月开始大幅贬值以及塑料价格下跌影响，2015 年第四季度发行人在与其协商订单价格时给予其额外的折扣，该部分订单在 2016 年确认收入，导致 2016 年的总体毛利率有所下降。

2015 年，O.K.K.TRADING,INC.毛利率为 28.74%，毛利率水平偏高，主要是该公司 2015 年集中采购了发行人部分创新度较高的电动遥控玩具，如遥控船、语音枪、机器人等新产品，这些新产品毛利率为 31.27%-36.15%，从而拉高了整体毛利率；恒升国际企业有限公司和积比（香港）有限公司毛利率偏低，分别为 21.27%和 22.56%，恒升国际企业有限公司系 2014 年新开发的客户，由于其集中采购的产品规模较大，使得其议价能力较强，毛利率水平总体偏低；积比（香港）有限公司 2015 年采购的主要产品为餐具、鞋柜套装等毛利率较低的旧产品，高毛利率的新产品如水果篮套装、食物套装等采购占比较低，导致当年整体销售毛利率偏低。

2014 年，恒升国际企业有限公司毛利率偏低，为 18.31%，主要原因为该年度新承接 2014 年新开发的客户，由于合作初期客户下单的产品型号相对单一，并且公司在承接当年给予其部分价格优惠，因此 2014 年该客户的毛利率相对较低。

由于玩具产品种类繁多，不同种类的产品毛利率有所不同，发行人不同经销商客户采购的产品发生变化，从而导致同一年度不同客户的销售毛利率存在差异；另外，发行人的经销商主要客户都与发行人合作时间较长，议价能力较强，老客户的毛利率在不同年度会出现波动。

C、报告期经销商变动较大的原因及合理性

报告期内，与发行人发生交易的经销商合计 152 家，累计新增 59 家，累计减少 33 家，其变动情况的主要原因包括：

a、统计口径的因素

发行人在统计报告期内新增经销商的标准为以前年度均未发行交易，本期存在交易的经销商为新增经销商；撤销经销商的划分标准为上期存在交易，退出当年及以后年度销售为零的经销商列为当年撤销的经销商。

前述统计口径的设定使得正常情况下，新增经销商会越来越少，而最后一期末撤销的经销商会较多，2016 年撤销的 19 家经销商表示的是 2015 年有交易，但仅仅在 2016 年没有发生交易的客户，但并非表示以后年度均不再与发行人发生交易。报告期内存在某一年度未发生交易，以后年度仍发生交易的情形，如泉州金鼎贸易有限公司、D.V. INTERNATIONA 等客户均在 2014 年与发行人发生交易，2015 年未与发行人发生业务往来，但在 2016 年再次进行发生交易的情况。所以，发行人 2016 年撤销的 19 家经销商并非表示报告期以后年度不再与发行人发生交易。

b、发行人开拓市场及客户根据产品结构的配比度相应

发行人生产玩具类型多种多样，每年推陈出新，通过逐步开拓市场，产品覆盖区域不断扩展，从而新的经销商不断增加；而各经销商的最终销售渠道、销售玩具的细分品类与市场各有不同，各经销商会根据自己的销售市场来决定从发行人处购买新产品的数量，也会出现某一年度老客户暂时没有和发行人交易的情况。

c、承接关联方客户的最终客户使得新增经销商较多

发行人的关联方经销商 FORCE LINK、SEMTEL、MEGA GAIN 等自 2014 年起陆续办理注销手续，发行人在 2014 年、2015 年承接关联方最终经销客户 12 家。

d、新开展的玩具贸易业务客户变动较大

2014 年公司设立子公司艺丰贸易进行玩具贸易业务，由于贸易客户群体存在产品需求的多样性、采购批量小的特点，销售收入取决于对生产厂家资源的储

备量及客户的开拓情况，目前艺丰贸易仍处于起步阶段，因此业务量波动较大，导致每年新增及减少客户较为频繁。

综上，总体来说，报告期内发行人客户变动较大的情况具有其合理性。

D、报告期内撤销的经销商销售金额较大的原因

2014 年、2015 年、2016 年撤销经销商分别为 2 家、12 家、19 家，合计为 33 家，撤销客户上一年的收入分别为 451.76 万元、7,861.03 万元、3,658.96 万元。

报告期内，发行人 2015 年撤销经销商 12 家，撤销客户上年度产生收入 7,861.03 万元，占当年度营业收入比例为 18.81%。撤销销售金额较大的主要原因为发行人各关联方经销 FORCE LINK、SEMTEL、MEGA GAIN 自 2015 年起不再与发行人发生交易，上述三家关联方客户 2014 年合计销售收入 6,770.91 万元，扣除该部分关联交易金额，剩余撤销销售金额为 1,090.12 万元，占当年主营业务收入比例为 2.61%。撤销销售金额具有商业上的合理性。

发行人 2016 年撤销经销商客户 19 家，撤销客户上年度产生收入 3,658.96 万元，占当年度主营业务收入比例为 9.08%。发行人原主要经销商客户创景国际发展有限公司主要销售市场在意大利，由于意大利经济衰退导致业务量大量萎缩，停止了与发行人之间的采购业务；此外，深圳市伟宏源实业发展有限公司、ANGEL TMOAS,S.A.、PENN-MART TOYS (M) SDN.BHD 等经销商因为对产品的需求与发行人产品匹配度不高，在 2016 年暂时没有向发行人采购商品。

发行人对撤销客户统计口径的原因使得 2016 年年末撤销经销商较多，随之撤销客户交易金额也较大。但 2016 年撤销的经销商客户仅仅在 2016 年未与发行人发生交易，存在报告期以后年度会继续与发行人交易的情形。

经核查，保荐机构、发行人律师、会计师认为：报告期经销商变动、不同客户的销售毛利率有所差异符合企业自身实际情况及行业特性，相关信息和风险已经充分披露。

（5）外销收入的主要客户情况

A、外销收入分类情况

报告期内，发行人外销收入中，直销和经销的收入及占比情况如下：

单位：万元

销售方式	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
经销	26,230.97	75.00%	28,326.74	75.56%	24,083.48	70.89%
直销	8,743.26	25.00%	9,160.44	24.44%	9,889.42	29.11%
合计	34,974.24	100.00%	37,487.18	100.00%	33,972.90	100.00%

报告期内，发行人外销收入主要客户销售情况如下：

年度	客户名称	直销/经销	对应收入（万元）	毛利率	期末应收账款（万元）	应收账款回收款情况注（万元）	客户基本情况	是否存在关联关系
2016 年	恒升国际企业有限公司	经销	5,861.04	23.50%	1,687.89	87.62	见 2016 年经销客户介绍	否
	O.K.K.TRADING,INC.	经销	2,122.39	23.60%	966.33	64.03	见 2016 年经销客户介绍	否
	JSC TANDER	直销	2,082.42	22.70%	1,165.92	826.43	见 2016 年直销客户介绍	否
	SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED	经销	2,029.51	25.16%	0.00	-	见 2016 年经销客户介绍	否
	友望贸易公司	直销	1,870.44	36.26%	0.00	-	见 2016 年直销客户介绍	否
	合计		13,965.81		3,820.14	978.08		
2015 年	恒升国际企业有限公司	经销	7,342.38	21.27%	1,936.11	结清	见 2016 年经销客户介绍	否
	友望贸易公司	直销	3,591.76	27.73%	2,652.21	结清	见 2016 年直销客户介绍	否
	O.K.K.TRADING,INC.	经销	2,626.25	28.74%	1,186.13	结清	见 2016 年经销客户介绍	否
	积比（香港）有限公司	经销	1,931.51	22.56%	0.00	-	见 2016 年经销客户介绍	否
	SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED	经销	1,771.25	25.38%	254.72	结清	见 2016 年经销客户介绍	否
	合计		17,263.15		6,029.17			
2014 年	JSC TANDER	直销	3,583.93	25.57%	1,126.51	结清	见 2016 年直销客户介绍	否
	FORCE LINK	经销	3,394.84	26.66%	0.00	-	见 2014 年经销客户介绍	是
	SEMTEL	经销	3,059.98	27.46%	0.00	-	见 2014 年经销客户介绍	是
	恒升国际企业有限司	经销	2,941.93	18.31%	110.95	结清	见 2016 年经销客户介绍	否

	积比（香港）有限公司	经销	1,681.72	23.90%	131.37	结清	见 2016 年经销客户介绍	否
	合计		14,662.40		1,368.83			

注：应收账款回款情况以 2017 年 2 月 20 日为截止日。

报告期内，外销收入小幅波动，整体稳定。公司与恒升国际企业有限公司、O.K.K.TRADING,INC.等外销经销商客户，与 JSC TANDER、友望贸易公司等外销直销客户均建立了长期稳定的合作关系。

B、保荐机构及会计师针对外销收入履行的核查程序、审计程序及相应结论

保荐机构及会计师对报告期各期外销收入前十大客户进行了函证，核查了主要客户历年的订单、出库单、海关报关单和发票，通过核查订仓单及海运提单确认外销客户销售商品的最终去向，对大额外销销售收入进行了穿行测试及截止性测试；核查了主要客户各年销售回款情况，验证销售收入真实性。

对发行人报告期内外销收入应收账款主要客户与发行人主要客户进行了匹配分析；对发行人主要客户报告期末应收款的期后回款情况进行了分析，关注大额应收账款是否能能够按期收回以及期末收到的销售款项是否存在不正常流出的情况。

保荐机构通过列示的各主要外销客户的销售收入、成本、毛利率情况表，对报告期各期的外销业务收入、毛利率进行比较，分析异常变动的原因，核查报告期内的毛利率变动情况的合理性。

经核查，保荐机构、会计师认为：经核查，发行人与外销主要客户之间的交易真实发生， 发行人已根据《企业会计准则》谨慎、合理地进行了收入确认。报告期内各外销销售客户之间毛利率符合实际情况。

C、发行人与境外主要经销客户、直销客户是否签署框架性合作协议，如是，请披露合作协议的主要内容；发行人对境外主要经销客户、直销客户的销售是否具有可持续性

a、发行人与境外主要经销商客户、直销客户签署的框架性合作协议

发行人与境外经销客户恒升国际企业有限公司、PLAYMIND LTD，在报告期内分别签订了年度采购协议，就年度采购产品的种类、金额、数量进行总括性约定，但每次具体的采购数量以当次采购订单为准；与国外直销客户 JSC TANDER 签订了长期的框架性合作协议。

根据发行人与恒升国际企业有限公司 2016 年 12 月 15 日签署的年度采购协

议，协议约定的主要内容包括：采购商品种类、型号、金额；合同双方以美金进行结算；在收到采购协议单后需按要求送样至相关机构做相关的物理、化学检测并需出具相关的检测证书或报告。在生产及 QC 过程中，客人会从中抽取样板去做测试；此单为总订单，包括 5 次散货出货，实际出货量需根据实际出货单为准。买方保留在卖方未能依约定时间交货时退货及求偿的权利，同时卖方愿意就产品延迟交付货运引发的任何损失或索赔承担全部责任。

根据发行人与 PLAYMIND LTD.在 2017 年 1 月 20 日签署的年度采购协议，协议的主要内容包括：采购产品的种类、金额、数量；合同双方以美金进行结算；卖方根据买方的签板进行生产，产品的专利所属权归买方所有；接到订单后需要按要求提供样板交至买方进行产品的物理及化学检测。此单为协议订单，实际出货量需根据实际出货单为准，买方保留在卖方未能依约定时间交货时退货及求偿的权利，同时卖方愿意就产品延迟交付货运引发的任何损失或索赔承担全部责任。

根据发行人与直销客户 JSC TANDER 于 2011 年 9 月 1 日、2014 年 9 月 1 日签署的框架性合作协议及补充协议，约定的主要内容包括：①合同限额：由签订日开始直至采购金额达到三千万美金为止；②采购方式：所有采购资料以买家的采购单为准，卖家签名作实；③监装：买家有权授权任何人对待装柜货物进行任何查验；④货物拥有权：根据 FOB 条款，货物的拥有权会在交货给船公司后转移到买家手上；所有产品必须符合俄罗斯的相关法规。目前该框架协议延期至 2019 年 12 月 31 日。

b、发行人对境外主要经销客户、直销客户的销售是否具有可持续性；

报告期内，发行人前五大经销客户均为外销经销客户，发行人外销前五大经销商客户较为稳定。如不考虑 2014 年已经注销关联经销商 FORCE LINK、SEMTEL，恒升国际企业有限公司、积比（香港）有限公司持续 3 年出现在前五大外销经销商客户中，其他客户如 O.K.K.TRADING,INC.、SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED、PLAYMIND LIMITED 持续 2 年出现在 2015、2016 年前五大外销经销商客户中，且 O.K.K.TRADING,INC.、SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED 在 2014 年均与发行人存在交易，位列外销第 11 和第 15 大客户；2014 年第五大客户贸昇有限公司由于 2015 年实施业务转型，订

单减少，但在 2015 年和 2016 年与发行人均存在交易，销售收入分别为 298.77 万元和 440.54 万元。总体而言，发行人与境外主要经销客户相对稳定，其交易具有可持续性；

报告期内，发行人外销前五大直销客户情况如下：

年度	客户名称	直销/经销	销售收入（万元）
2016 年	JSC TANDER	直销	2,082.42
	友望贸易公司	直销	1,870.44
	太平洋协通贸易有限公司	直销	1,771.96
	Target Australia Sourcing Limited	直销	638.94
	TEDI GMBH CO.KG	直销	451.67
	合计		**6,815.44**
2015 年	友望贸易公司	直销	3,591.76
	JSC TANDER	直销	1,653.03
	太平洋协通贸易有限公司	直销	829.07
	RNA RESOURCES GROUP LIMITED	直销	715.30
	JUGUETTOS CENTRAL DE COMPRAS S COOP V	直销	479.92
	合计		**7,269.08**
2014 年	JSC TANDER	直销	3,583.93
	友望贸易公司	直销	1,591.95
	太平洋协通贸易有限公司	直销	1,220.92
	SUNMAN SANAYI MAMULLERI ITHALAT	直销	1,131.46
	RNA RESOURCES GROUP LIMITED	直销	823.14
	合计		**8,351.39**

报告期内，发行人外销前五大直销客户较为稳定。JSC TANDER、友望贸易公司、太平洋协通贸易有限公司持续 3 年位列前三大直销客户，RNA RESOURCES GROUP LIMITED 持续 2 年出现在 2014、2015 年前五大直销商客户中，其他主要直销客户随着订单的增减略有变动。总体而言，发行人与境外主要直销外销客户的交易具有可持续性；

综上，中介机构核查了恒升国际企业有限公司、PLAYMIND LIMITED、JSC TANDER 的框架性协议、年度具体交易清单；核查了报告期内境外主要经销客户、直销客户的交易情况，认为：发行人报告期内主要客户稳定，外销收入具有

可持续性。

（6）新增和撤销经销商情况

A、对发行人主要经销商的核查情况

保荐机构对发行人外销经销商进行了核查，对于主要经销商的核查方式包括：通过中国出口信用保险公司等渠道查询取得主要境外经销商基本信息、资信报告等资料；登陆香港公司注册处综合资讯系统（ICRIS）的网上查册中心，在线查询香港经销商的商业登记信息。

保荐机构对报告期内各期前五大外销经销商进行了现场走访并函证其收入，实地走访了其经营场所，对主要外销经销商的管理人员或销售人员进行了访谈，取得主要客户出具的无关联关系声明。对报告期各期前十大主要经销商函证其收入情况并抽取大部分经销商进行实地走访。同时，保荐机构抽查了发行人与经销商签订了合同/订单、发行人出库单、订仓单、海运提单、海关报关单、财务核算凭证，银行对账单等资料。

对于通过 FORCE LINK、SEMTEL、MEGA GAIN 等关联方进行销售的情形，保荐机构与会计师对关联方的共计 11 家最终客户进行了实地走访，25 家进行了函证，确认关联方从发行人采购的产品实现了最终销售。

保荐机构对发行人内销经销商进行了核查，由于国内经销商比例较低，销售商金额较小，保荐机构对前十大内销经销商进行了收入函证，并对主要新增的内销经销商进行了实地走访。同时，保荐机构抽查了发行人与经销商签订合同/订单、发行人出库单、财务核算单、银行对账单等资料。

经核查，保荐机构认为：报告期内，发行人以经销为主，发行人所披露的经销商模式的销售收入及销售数量真实、准确；发行人向主要经销商的销售情况良好，发行人的经销收入真实可确认。

B、报告期内新增和撤销经销商的核查情况

报告期各期，公司新增和撤销经销商及销售收入、收入占比情况如下：

年度	报告期新增经销商客户			报告期撤销经销商客户		
	家数	金额(万元)	收入占比	家数	金额(万元)	收入占比

2014 年	22	7,750.08	20.60%	2	451.76	1.20%
2015 年	23	5,923.51	14.17%	12	7,861.03	18.81%
2016 年	14	2,378.68	5.90%	19	3,658.96	9.08%
合计	59	16,052.27	-	33	11,971.75	-

注：（1）表中统计数据为当期销售金额在 50 万元以上的经销商变动情况。（2）新增客户的划分标准是以前年度均未发生交易，本期存在交易；（3）撤销经销商的判断标准为上期存在交易，退出当年度及以后销售金额为零；（4）撤销客户收入占主营业务收入比例=撤销客户上一年度销售收入/当年主营业收入。

2016 年经销商共有 84 家，报告期内，公司经销商数量随时处于动态变化中，每年均有一定数量的新增或撤销经销商，但绝大多数经销商与公司维持了长期稳定的合作关系。

a、报告期内新增经销商的核查情况

报告期内,公司新增经销商产生的收入占比分别为 20.60%、14.17%、5.90%，2014 年、2015 年新增经销商较多，2016 年新增经销商数量有所下降，主要原因包括：

①发行人大力开拓市场，产品的知名度上升，产品覆盖区域不断扩展，从而不断增加新的经销商；

②发行人的关联方经销商 FORCE LINK、SEMTEL、YF GROUP 等自 2014 年起陆续办理注销手续，上述关联方经销商的终端客户如 SUPERWAY INTERNATIONAL LIMITED、ANGEL TMOAS SA 等由公司承接，直接与公司进行玩具交易，使得发行人在 2014 年、2015 年新增关联方最终经销客户 12 家；

③为满足现有客户对玩具品类的不同需求、提高客户的粘度，带动公司自身玩具的生产和销售，2014 年公司设立子公司艺丰贸易进行玩具贸易业务，由于贸易客户群体存在产品需求的多样性、采购批量小的特点，销售额取决于对厂家资源的储备量及客户的开拓，目前艺丰贸易仍处于起步阶段，因此业务量波动较大，导致每年新增及减少客户较为频繁。

④由于国内经销商的市场渠道趋向专业化，商超渠道、玩具连锁店、婴幼卖场、高端百货商场、校边店等最终销售渠道对产品类型、价位要求不同。发行人每年根据市场需求，面向国内市场推出特定类型的新产品，由于其适用的最终渠道不同，也会导致报告期内销经销商也有一定的变动。

对于报告期内新增经销商，保荐机构的核查程序如下：

①取得发行人报告期各期新增经销商名单，与公司管理人员进行沟通，了解公司经销模式的情况及主要新增经销商的具体情况及接洽方式。

②取得报告期内部分新增经销商的营业执照等注册文件，查询全国企业信用信息公示系统核查境内新增经销商股权结构、董监高人员信息，通过中国出口信用保险公司等渠道查询取得主要境外新增经销商基本信息、资信报告等资料，登陆香港公司注册处综合资讯系统（ICRIS）的网上查册中心查询香港经销商的基本信息，将上述信息与发行人关联方进行信息比对，核查是否存在关联关系；

③根据重要性原则，对新增经销商销售额 300 万元以上 9 家经销商客户进行了实地走访和收入函证；对超过 50 万元以上的新增经销商客户全部进行了函证。并通过函证的方式对经销商商品销售的最终去向和库存情况进行了确认。

b、报告期内撤销经销商的核查情况

对于报告期内撤销经销商的情况，保荐机构与发行人业务部门主要负责人进行了沟通了解，报告期内经销商撤销的主要原因包括：

①部分经销商的实际控制人发生变动、经销商的经营计划发生调整；

②发行人生产玩具类型多种多样，每年推陈出新，而各经销商的最终销售渠道、销售玩具的细分品类与市场各有不同，各经销商会根据自己的销售市场来决定从发行人处购买新产品的数量，会出现某一年度老客户暂时没有和发行人交易，但以后年度再次出现交易的情况；

保荐机构认为，报告期内发行人新增、撤销经销商的变动具有合理性，与上述新增与撤销客户的销售业务交易真实、定价合理。

C、主要经销商的库存情况、所销售商品的大致去向

保荐机构走访了发行人主要经销商，与主要经销商的业务负责人进行了访谈；对报告期各期发行人国外前十大经销商客户、国内前十大经销商客户分别进行函证，对上述客户报告期内采购商品的库存情况及所销售商品的大致去向进行了确认。同时，保荐机构抽查了发行人与经销商签订的合同/订单、出库单，以及由发行人直接出货给最终客户的报关单、海运提单、订仓单等资料。

根据国内外前十大经销商函证情况来看，主要经销商最终销售客户多为商超、玩具专卖店及下游二级经销商；报告期各期期末库存玩具数量普遍较小或者为零。

D、报告期各期退出经销商产品的处理情况

发行人与所有经销商均为买断式购销关系，即根据合同/订单约定，对销售的产品除质量问题外，不做商品退回。因此对各期退出的经销商，其经销的产品均由经销商自行处理，未发生因经销商退出而退货情况。

保荐机构抽取了上年度销售金额在 50 万元以上的撤销客户的部分订单，核查了相关约定条款；查看了发行人对退货情况的账务记录，并在客户现场走访时对退货情况进行访谈确认，确认通过经销商销售的产品，均由经销商自行处理，报告期内不存在因经销商撤销而导致退货的情形。

（四）主要产品的生产销售情况

1、报告期内主营业务产品的产能、产量及销量分类统计

公司生产的玩具主要由各类塑胶件、金属件，以及五金、电子等配件构成，通过装配环节形成成品，其中：塑胶件、金属件通过注塑/压铸工艺采用注塑/压铸成型方式生产，其他配件如五金、电子配件通过外购方式取得。因此，公司玩具产品的产能主要由生产前工序的注塑机/压铸机的注塑/压铸成型能力以及后工序的装配能力决定。由于玩具产品的非标特性，品种丰富的玩具产品使得难以将装配能力量化；因此针对公司生产产能，以生产流程中的前工序产能进行分析。产能单位以注塑机/压铸机的产能单位“吨”列示，而玩具产品的销售又以“件”、“套”为单位，为了方便计算产能利用率和产销率，产量单位分别用“吨”和“件”或“套”为单位列示。其中，产能利用率=产量（吨）/产能（吨），玩具产销率=销量（件、套）/产量（件、套）。

（1）报告期内主营业务产品的产能利用状况

报告期内，公司注塑机、压铸机的产能、产量情况如下表：

机器设备	项目	2016 年	2015 年	2014年
注塑机	产能	10,537.56	9,373.32	7,584.19

	产量	9,668.14	9,743.25	7,469.99
	产量（剔除委外）	8,740.79	9,587.10	5,523.97
	产能利用率	91.75%	103.95%	98.49%
	产能利用率（剔除委外）	82.95%	102.28%	72.84%
压铸机	产能	748.44	997.92	1,247.40
	产量	183.13	459.95	1,046.81
	产量（剔除委外）	-	459.95	1,046.81
	产能利用率	24.47%	46.09%	83.92%
	产能利用率（剔除委外）	-	46.09%	83.92%

注：（1）年产能计算公式为：小时机台产能×机台数×有效工作时间×年有效工作天数；各年新增设备按购进次月计算产能。（2）产量为压铸锌合金、注塑塑胶等原材料的数量。（3）2014 年公司 2 台压铸机（2005 年 9 月购置）由于严重老化已不能使用而一直处于闲置状态但未报废，未计入 2014 年产能；2015 年购置了多台注塑机，并报废了多台压铸机。（4）2014 年部分注塑机由于老化进行大修，这里计算产能时未予扣除大修影响的产能数。

报告期，公司注塑设备基本处于超负荷运行状况，各年份略有波动；其中：2014 年由于部分注塑机老化的因素，产能有所下降，大量注塑工序继续通过委外加工的方式进行；2015 年下半年及 2016 年添置多台注塑机，注塑机产能同比增加，前工段注塑工序的产能利用率有所下降。

由于压铸设备老化而报废，报告期内压铸工序产能呈下降趋势。2014 年之后，由于合金车模市场竞争激烈，毛利率有所下降，考虑其他玩具产品的订单充足以及自身产能限制因素，公司主动减少了车模玩具订单，导致压铸机产能利用率下降。2016 年开始，公司将所有压铸工序都通过委外的方式进行。

总体来看，在订单增加的时候，产能不足的问题较为突出，目前生产场地及规模已经限制了公司的产能扩张，部分订单不得不通过委外加工方式解决，因此公司需要进一步扩充生产场地、调整和扩大产能以满足公司长远发展的需要。

（2）报告期公司主要产品产销率情况

鉴于公司销售的玩具产品，包括自主生产、委外加工生产和外购玩具成品三部分组成。产销率分为两个层次统计，一是公司自主生产产品的产销率；二是包括了委外加工和外购产品玩具用于贸易的产销率。公司报告期内玩具产品的产销率情况如下表所示：

产品类别	项目	2016 年	2015 年	2014 年

产品类别	项目	2016 年	2015 年	2014 年
电动遥控玩具	自产产量（万件/套）	573.56	615.19	417.79
	委外加工（万件/套）	13.62	-	44.45
	外部采购（万件/套）	61.84	45.43	4.41
	销量（万件/套）	642.44	648.57	521.17
	产销率（%）（自产）	112.01	105.43	124.74
	产销率（%）（含委外、外购）	98.99	98.18	111.68
婴幼玩具	自产产量（万件/套）	1,388.94	1,299.04	1,296.11
	委外加工（万件/套）	67.59	41.49	316.07
	外部采购（万件/套）	166.37	213.31	13.47
	销量（万件/套）	1,675.80	1,496.37	1,612.11
	产销率（%）（自产）	120.65	115.19	124.38
	产销率（%）（含委外、外购）	103.26	96.30	99.17
车模玩具	自产产量（万件/套）	18.42	374.37	492.47
	委外加工（万件/套）	229.44	-	-
	外部采购（万件/套）	17.62	10.01	-
	销量（万件/套）	277.45	461.85	601.23
	产销率（%）（自产）	1,506.17	123.37	122.08
	产销率（%）（含委外、外购）	104.51	120.16	122.08
动漫游戏衍生品玩具	自产产量（万件/套）	62.54	97.78	105.23
	委外加工（万件/套）	-	3.25	35.02
	外部采购（万件/套）	11.34	2.26	0.47
	销量（万件/套）	90.92	104.34	117.88
	产销率（%）（自产）	145.38	106.71	112.02
	产销率（%）（含委外、外购）	123.06	101.02	83.77
其他玩具	自产产量（万件/套）	507.19	525.73	475.54
	委外加工（万件/套）	17.99	54.04	47.10
	外部采购（万件/套）	21.49	36.32	0.45
	销量（万件/套）	502.34	556.48	525.08
	产销率（%）（自产）	99.04	105.85	110.42
	产销率（%）（含委外、外购）	91.89	90.32	100.38

公司采取以销定产、适度库存的经营理念，各类产品的产销率一直处于较高水平；受制于公司生产场地限制，难以在现有场地扩大生产能力，部分产品不得不采取委托加工的办法，以暂时解决产能不足的现状。

2、报告期内主营业务产品收入情况

单位：万元

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电动遥控玩具	17,065.67	42.33%	18,102.98	43.31%	12,311.54	32.73%
婴幼玩具	14,253.45	35.35%	12,524.44	29.96%	15,392.23	40.92%
车模玩具	1,312.71	3.26%	3,308.04	7.91%	6,122.41	16.28%
动漫游戏衍生品玩具	985.40	2.44%	1,696.98	4.06%	1,905.39	5.07%
其他玩具	2,214.13	5.49%	1,225.61	2.93%	1,553.25	4.13%
玩具贸易	4,484.94	11.12%	4,940.28	11.82%	330.98	0.88%
合计	40,316.30	100.00%	41,798.33	100.00%	37,615.80	100.00%

3、报告期内公司主营业务产品分地区销售情况

公司销售市场以海外为主，报告期内公司出口和国内市场的销售情况如下：

地区	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国际市场	34,974.24	86.75%	37,487.18	89.69%	33,972.90	90.32%
欧洲	9,750.92	24.19%	9,053.17	21.66%	13,779.40	36.63%
北美洲	13,878.59	34.42%	15,048.64	36.00%	9,746.84	25.91%
亚洲	8,237.95	20.43%	11,772.98	28.17%	8,151.11	21.67%
南美洲	2,049.74	5.08%	1,322.43	3.16%	1,689.31	4.49%
大洋洲	825.84	2.05%	102.35	0.24%	511.98	1.36%
非洲	231.20	0.57%	187.63	0.45%	94.26	0.25%
国内市场	5,342.06	13.25%	4,311.15	10.31%	3,642.90	9.68%
合计	40,316.30	100.00%	41,798.33	100.00%	37,615.80	100.00%

4、报告期内主营业务产品平均销售价格

报告期公司主要产品平均价格情况如下：

产品类别	2016 年度	2015 年度	2014 年度

	单价（元/件、套）	变化	单价（元/件、套）	变化	单价（元/件、套）	变化
电动遥控玩具	29.40	-1.87%	29.96	25.94%	23.79	27.22%
婴幼玩具	9.43	-3.22%	9.74	1.35%	9.61	142.68%
车模玩具	5.05	-30.95%	7.32	-28.09%	10.18	22.80%
动漫游戏衍生品玩具	12.30	-25.11%	16.42	1.48%	16.18	42.18%
其他玩具	4.61	96.23%	2.35	-21.14%	2.98	-35.78%
玩具贸易	16.23	-0.79%	16.36	-10.45%	18.27	-

公司玩具种类多，各类玩具含多种系列产品，不同系列产品的平均售价差距较大，从每套几元到上百元的都有；另外，同一系列内不同型号的玩具价格也不相同，而且每年销售的比例又不相同，故不同年度的各类玩具平均销售价格会随着不同系列的销售量变化而变化。

5、报告期内前五名客户情况

报告期内公司向前五名客户销售的情况如下：

期间	客户名称	销售额（万元）	占主营业务收入的比例
2016 年度	恒升国际企业有限公司	5,861.04	14.54%
	O.K.K.TRADING,INC.	2,122.39	5.26%
	JSC TANDER	2,082.42	5.17%
	SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED	2,029.51	5.03%
	友望贸易公司	1,870.44	4.64%
	合计	13,965.81	34.64%
2015 年度	恒升国际企业有限公司	7,342.38	17.57%
	友望贸易公司	3,591.76	8.59%
	O.K.K.TRADING,INC.	2,626.25	6.28%
	积比（香港）有限公司	1,931.51	4.62%
	SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED	1,771.25	4.24%
	合计	17,263.15	41.30%
2014 年度	JSC TANDER	3,583.93	9.53%
	FORCE LINK	3,394.84	9.03%
	SEMTEL	3,059.98	8.13%
	恒升国际企业有限公司	2,941.93	7.82%

期间	客户名称	销售额（万元）	占主营业务收入的比例
	积比（香港）有限公司	1,681.72	4.47%
	合计	14,662.40	38.98%

报告期内，本公司不存在向单个客户销售额占公司销售总额比例超过 50%的情况。报告期内前五大客户中，FORCE LINK、SEMTEL 为公司实际控制人的亲属控制的企业，SEMTEL 已于 2015 年 12 月注销，FORCE LINK 已于 2016 年 6 月注销。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东与报告期内前五名客户不存在关联关系。公司与前五大客户关联交易的详细情况见本招股说明书第七节“二、关联方及关联交易情况”。

A、恒升国际企业有限公司的基本情况及主要股东情况、是否存在关联关系

根据恒升国际企业有限公司的注册证书及周年申报表、保荐机构及会计师对其管理人员进行的访谈记录、恒升国际企业有限公司出具的公司情况说明等资料，恒升国际企业有限公司的基本情况如下：

发行股份	10,000 股
地址	香港九龙观塘骏业街 62 号京贸中心 6 楼 B 室
股东及持股比例	Tat Kei Group Company Ltd (60%) Tan Beng Tiat (40%)
执行董事	Tan Beng Tiat
主营业务	从事玩具贸易业务，主要为美国的消费品零售商 MerchSource,LLC 提供产品信息服务、订单跟进、质量把控、产品采购等服务
业绩情况	2016 年申报销售收入 4800 万美元左右

此外，根据恒升国际企业有限公司出具的公司情况说明：

1、恒升国际企业有限公司从事玩具贸易业务，主要为美国的消费品零售商 MerchSource,LLC 提供产品信息服务、订单跟进、质量把控、产品采购等服务。

MerchSource,LLC 隶属于 Three Sixty Group Ltd 集团，Three Sixty Group Ltd 集团为美国最大的零售品供应商之一，旗下拥有 Blue Hat、Sharper Image、Discovery Kids 等诸多玩具品牌的特许经销权，为包括沃尔玛、Target、玩具反斗城等多家知名零售商提供产品。恒升国际企业有限公司从发行人采购的产品均贴 Three Sixty Group Ltd 拥有的“Blue Hat”、“Sharper Image”等品牌，且恒生国际

企业有限公司获得 Three Sixty Group 颁发的“2016 最具创意供应商”。

2、恒升国际企业有限公司的股东为 Tat Kei Group Company Ltd 和 Tan Beng Tiat 先生。Tan Beng Tiat 先生曾长期就职于 Three Sixty Group Ltd 集团，具有丰富的玩具行业从业经验。Tat Kei Group Company Ltd 的股东 Chen Han Min、Chen Hon Keung 和 Chen Han Jung 也曾从事多年的玩具贸易业务，并于 1994 年投资设立 Tai Kei Electronic Industrial Company Ltd.以及 2002 年投资设立 Toys World Electronic Limited 从事玩具生产业务，经过多年发展，上述公司已具备完善的玩具研发、设计和生产能力。Tan Beng Tiat 先生和 Tat Kei Group Company Ltd 从 2005 年起开始在玩具贸易领域展开合作，在经营过程中积累了丰富的客户及厂家资源。因此恒升国际企业有限公司的股东均具备丰富的玩具行业从业经验，为恒升国际企业有限公司的快速发展奠定了基础。

经核查恒升国际企业有限公司的注册证书及周年申报表、恒升国际企业有限公司出具的无关联关系声明等资料，保荐机构和会计师认为：恒升国际企业有限公司及其关联方与发行人之间不存在任何关联关系。

B、报告期内公司向其销售额快速增长的原因

报告期内公司向恒升国际企业有限公司的销售金额分别为 2,941.93 万元、7,342.38 万元和 5,861.04 万元，报告期内销售收入快速增长的原因为：恒升国际企业有限公司系 2014 年新开发的客户，由于合作初期客户下单的产品型号相对单一，当期对其实现销售收入 2,941.93 万元；随着双方合作关系的深化，公司的生产设计能力逐步得到客户的认可，2015 年双方合作的产品型号不断增加，当期订单金额同比增加 4,400.45 万元；2016 年恒升国际企业有限公司对玩具产品线进行布局调整，减少部分产品的采购量，导致公司对其销售收入相较于 2015 年减少 1,481.34 万元。

综上，保荐机构和会计师认为，恒升国际企业有限公司与发行人不存在关联关系，报告期内对恒升国际企业有限公司销售收入的增长主要是因为双方合作关系良好，发行人的生产设计能力逐步得到客户的认可导致的。

（五）主要原材料和能源及其供应情况

1、报告期内主要原材料和能源的供应情况

公司产品所需要的主要材料为塑料，彩盒、纸箱等包装材料，电池、电路板、玩具电机、集成电路等电子配件，铁轴、线材、五金天线等五金件，以及锌合金等；能源主要为电、柴油和水，水电依靠当地公用部门供应，柴油从当地油品经营公司采购。本公司主要原材料均为境内采购，采购区域主要集中在公司周边区域。同时，公司所在地汕头市澄海区，是目前国内最大的玩具生产和出口集中地，汇集的玩具原材料供应商和配件加工商众多，为区内的玩具生产企业提供了稳定、充裕、便捷的货源。本公司从事玩具生产多年，与各主要供应商保持了长期稳定的合作关系，原材料和能源供应、保障情况良好。报告期内原材料采购情况如下：

单位: 万元

品名	2016 年度	2015 年度	2014 年度
原材料	20,839.86	22,049.03	18,492.95

报告期内能源采购情况如下：

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
电费	电费（元）	4,685,483.27	5,209,140.84	4,590,889.11
	用电量（度）	7,051,600.00	7,760,134.00	6,840,498.00
	单价（元/度）	0.66	0.67	0.67
柴油	柴油（元）	116,529.92	853,931.63	6,102,718.80
	数量（升）	30,600.00	193,000.00	925,500.00
	单价（元/升）	3.81	4.42	6.59
水费	水费（元）	103,654.43	115,207.17	118,118.02
	用水量（立方米）	59,087.00	69,802.00	72,516.00
	单价（元/立方米）	1.75	1.65	1.63

在生产过程中使用的柴油，主要用于生产车模玩具的压铸、烘干、消静电、喷油等工序生产流程，以及用于厂区备用发电。报告期内，由于车模玩具加工数量减少，导致消耗的柴油量逐年减少。另外，由于 2014 年底公司购入 3 台油电混合压铸机，并在 2015 年报废 3 台耗油的压铸机，导致 2015 年柴油消耗量减少幅度较大。

2、主要原材料价格变动趋势

塑料是公司生产所需的主要原材料之一。塑料行业受原油价格波动影响较大。根据中塑资讯网中塑现货指数显示，2014 年第四季度以来，受石油价格大幅下降的影响，塑料现货价格下降幅度较大，2016 年仍处于低位并在第四季度价格有所上升。

报告期内主要原材料价格变动趋势详细情况见本招股说明书第十一节“二、盈利能力分析/（三）营业毛利构成及毛利率情况分析/3、主营业务毛利率变动原因分析/（2）产品售价变动及成本变动对公司主营业务毛利率的影响分析”。

3、报告期主要原材料占生产成本的比重

报告期内，公司自产产品原材料成本占生产成本的比重如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
原材料成本占主营业务成本的比重	79.52%	80.91%	78.94%

4、报告期内前五名供应商情况

（1）报告期内公司向前五名供应商采购状况如下：

期间	供应商名称	金额（万元）	占采购总额的比例
2016 年度	汕头市实得贸易有限公司	3,140.06	12.39%
	东莞市瑞伟隆进出口有限公司	1,030.39	4.07%
	汕头市邦领贸易有限公司	935.13	3.69%
	汕头市大成玩具有限公司	734.19	2.90%
	广东金源昌投资集团有限公司	662.56	2.62%
	合计	6,502.34	25.67%
2015 年度	汕头市实得贸易有限公司	3,983.52	14.61%
	广东中炬塑胶有限公司	1,846.92	6.77%
	广东星辉合成材料有限公司	1,006.26	3.69%
	汕头市澄海区喜木塑胶玩具有限公司	745.52	2.73%
	东莞市瑞伟隆进出口有限公司	707.18	2.59%
	合计	8,289.39	30.40%
2014 年度	广东中炬塑胶有限公司	2,244.74	11.25%
	汕头市实得贸易有限公司	2,030.75	10.18%
	广东星辉合成材料有限公司	1,763.29	8.84%
	东莞市瑞伟隆进出口有限公司	1,251.12	6.27%

	汕头市粤隆贸易有限公司	582.12	2.92%
	合计	7,872.02	39.46%

报告期内，本公司不存在向单个供应商采购金额占公司总采购金额比例超过50%的情况。本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东与报告期内前五名供应商不存在关联关系。

（2）报告期内公司主要原材料按不同类别划分的前五大供应商情况如下：

A、2016 年主要原材料分类别的前五名供应商情况如下：

类别	供应商名称	供应商基本情况	物料明细	采购金额（元）	采购量（kg 或件）	采购单价（元/kg 或元/件）	结算方式	是否存在关联关系
塑料	汕头市实得贸易有限公司	成立于 2001 年 6 月 27 日，注册资本 100 万元，经营场所为汕头市龙湖区珠津工业区玉山路 23 号二楼东面，股东为林金河、陈志斌。公司自 2011 年开始与其进行合作，主要向其采购 ABS 塑料和聚丙烯。	ABS 塑料	31,400,616.14	3,345,700.00	9.39	银行电汇	否
	东莞市瑞伟隆进出口有限公司	成立于 2010 年 1 月 4 日，注册资本 100 万元，经营场所为东莞市樟木头镇塑胶原料市场四期 12 栋二楼 A1 号，股东为林燕君、朱贤伟。公司自 2011 年开始与其进行合作，主要向其采购 ABS 塑料、聚丙烯、聚苯乙烯、聚甲醛、聚乙烯。	聚苯乙烯、聚丙烯、聚乙烯	10,303,913.73	1,387,244.00	7.43	银行电汇	否
	汕头市邦领贸易有限公司	成立于 2001 年 4 月 2 日，注册资本 2000 万元，经营场所为汕头市金园工业城 9A5A6、9B6 片区厂房（含办公楼）二层，股东为吴锭延、杨启升、林波、吴玉霞、吴玉娜和赖玮韬。公司自 2010 年开始与其进行合作，主要向其采购 ABS 塑料。	ABS 塑料	9,351,296.57	1,075,975.00	8.69	银行电汇	否
	广东金源昌投资集团有限公司	成立于 1999 年 7 月 13 日，注册资本 12000 万元，经营场所为汕头市金平区金砂路 99 号君悦华庭 1 幢 713 号房，股东为邓海雄、邓海生。公司自 2014 年开始与其进行合作，主要向其采购聚丙烯。	聚丙烯	6,625,641.05	1,089,500.00	6.08	银行电汇	否
	惠州仁信聚苯集团有限公司	成立于 2011 年 1 月 21 日，注册资本 6800 万元，经营场所为惠州大亚湾霞涌石化大道中 28 号，股东为邱汉周、杨国贤、邱汉义，公司自 2016 年开始与其进行合作，主要向其采购聚苯乙烯。	聚苯乙烯	3,878,459.28	470,000.00	8.25	银行电汇	否
包装	汕头市澄海区溪南东社	成立于 1993 年 12 月 31 日，注册资本 500 万元，经营场所为汕头市澄海区溪南镇东社联青路南侧，股东为汕头	纸箱、纸板	4,156,386.17	3,659,097.50	1.14	银行电汇	否

材料	造纸厂	市澄海区溪南镇东社经济联合社。公司自 2011 年开始与其进行合作，主要向其采购纸箱、纸板。						
	汕头市澄海区硕徽印务有限公司	成立于 2012 年 12 月 18 日，注册资本 300 万元，经营场所为汕头市澄海区上华镇澄江公路渡头村三角池，股东为陈俊龙、陈梓光。公司自 2013 年开始与其进行合作，主要向其采购彩盒、说明书、贴纸、卡头纸。	彩盒、说明书、贴纸	4,131,860.86	20,064,735.00	0.21	银行电汇	否
	汕头市澄海区广鸿达纸业有限公司	成立于 1999 年 7 月 29 日，注册资本 1050 万元，经营场所为汕头市澄海区莲上镇莲南工业区兰苑工业小区，股东为朱伟东、杜惠欣、林环利、杜树藩。公司自 2010 年开始与其进行合作，主要向其采购纸箱、纸板。	纸箱、纸板	3,258,300.68	4,321,728.00	0.75	银行电汇	否
	汕头市澄海区乐华纸业有限公司	成立于 2003 年 3 月 21 日，注册资本 1200 万元，经营场所为汕头市澄海区溪南镇埭头西园新美路，股东为陈永和、陈镇初、陈惠浩、陈永平。公司自 2013 年开始与其进行合作，主要向其采购彩盒、说明书、贴纸、纸箱、纸板。	彩盒、纸箱	2,595,983.78	2,082,192.00	1.25	银行电汇	否
	饶平县统一纸品有限公司	成立于 2007 年 4 月 20 日，注册资本 152 万元，经营场所为饶平县钱东镇紫云村军田洋，股东为饶平县钱东镇统一纸品加工厂、黄秀行。公司自 2013 年开始与其进行合作，主要向其采购纸箱。	纸箱	2,167,282.62	1,572,912.00	1.38	银行电汇	否
电子配件	汕头市大成玩具有限公司	成立于 2014 年 2 月 21 日，注册资本 30 万元，经营场所为汕头市龙湖区夏桂埔浦江路 17 号之 7 楼，股东为万德华、黄海英。公司自 2014 年开始与其进行合作，主要向其采购电路板、电线、开关。	电路板	7,341,890.17	3,461,937.00	2.12	银行电汇	否
	揭阳市合兴达电机有限公司	成立于 2015 年 6 月 17 日，注册资本 100 万元，经营场所为揭阳市榕城区榕东东南社区工业区，股东为高林生。公司自 2015 年开始与其进行合作，主要向其采购玩具电机。	玩具电机	3,962,629.61	3,486,797.00	1.14	银行电汇	否
	揭阳市永兴盛微型电机	成立于 2004 年 4 月 7 日，注册资本 138 万元，经营场所为揭阳市榕城区榕东彭林工业区，股东为林勇钦、黄勇	玩具电机	3,189,622.78	3,169,775.00	1.01	银行电汇	否

	有限公司	明。公司自 2007 年开始与其进行合作，主要向其采购玩具电机、螺丝、铁轴、弹簧、五金配件。						
	揭阳市宏达微型电机有限公司	成立于 2009 年 10 月 14 日，注册资本 228 万元，经营场所为揭阳市榕城区榕东旧寨工业区，股东为魏楚红、陈宏生。公司自 2009 年开始与其进行合作，主要向其采购玩具电机。	玩具电机	2,543,489.55	2,216,599.00	1.15	银行电汇	否
	汕头市佳之和电子实业有限公司	成立于 2013 年 9 月，2015 年 3 月 26 日设立有限责任公司，名称变更为汕头市佳之和电子实业有限公司，注册资本 100 万元，经营场所为汕头市龙湖区广兴村广寿街 32 号 4-5 层，股东为陈建耀、郑加娜。公司自 2014 年开始与其进行合作，主要向其采购电路板。	电路板	1,911,745.06	735,496.00	2.60	银行电汇	否
五金件	揭阳市永兴盛微型电机有限公司	成立于 2004 年 4 月 7 日，注册资本 138 万元，经营场所为揭阳市榕城区榕东彭林工业区，股东为林勇钦、黄勇明。公司自 2007 年开始与其进行合作，主要向其采购玩具电机、螺丝、铁轴、弹簧、五金配件。	螺丝、铁轴、五金配件	2,362,195.91	197,115,070.00	0.01	银行电汇	否
	汕头市澄海区顺正五金塑料配件厂	成立于 2011 年 2 月 23 日，经营场所为汕头市澄海区广益街道登峰路南 13 号，经营者为黄伟娥。公司自 2016 年开始与其进行合作，主要向其采购铁管。	铁管	1,795,721.29	3,385,380.00	0.53	银行电汇	否
	汕头市澄海区声明塑胶五金厂	成立于 2007 年 7 月 4 日，经营场所为汕头市澄海区凤翔东湖水埯新厝内，经营者为蔡声明。公司自 2013 年开始与其进行合作，主要向其采购铁片、铜片、五金配件、弹簧、响铃片。	铁片、铜片、五金配件、弹簧	1,198,881.75	20,972,379.00	0.06	银行电汇	否
	宁波市易赞磁业有限公司	成立于 2007 年 7 月 17 日，注册资本 500 万元，经营场所为宁波市鄞州区云龙镇荻江村，股东为李文杰、郑标兵。公司自 2015 年开始与其进行合作，主要向其采购磁铁。	磁铁	1,186,200.00	5,931,000.00	0.20	银行电汇	否
	揭阳市润华电子有限公司	成立于 2002 年 7 月 11 日，注册资本 50 万元，经营场所为揭阳市蓝城区磐东镇沟美村，股东为林燕芝、林绍开。公司自 2011 年开始与其进行合作，主要向其采购充电器、	铁轴、五金配件	1,034,239.30	29,058,542.00	0.04	银行电汇	否

		铁轴、五金配件。						
锌合金	水口山有色金属有限责任公司	成立于 1980 年 10 月 10 日，注册资本 63894.41 万元，经营场所为常宁市松柏镇，股东为湖南水口山有色金属集团有限公司。公司自 2008 年开始与其进行合作，主要向其采购锌合金。	锌合金	2,117,099.61	147,711.00	14.33	银行电汇	否
	惠州市宝银合金制品有限公司	成立于 2008 年 12 月 10 日，注册资本 300 万元，经营场所为惠阳区秋长白石村高沃组辖区内（潘沃顶），股东为卢方龙、方秀吟。公司自 2011 年开始与其进行合作，主要向其采购锌合金。	锌合金	465,235.05	35,420.00	13.13	银行电汇	否

B、2015 年主要原材料分类别的前五名供应商情况如下：

类别	供应商名称	供应商基本情况	物料明细	采购金额（元）	采购量（kg 或件）	采购单价（元/kg 或元/件）	结算方式	是否存在关联关系
塑料	汕头市实得贸易有限公司	见 2016 年该公司介绍	ABS 塑料	39,835,241.00	4,161,380.00	9.57	银行电汇	否
	广东中炬塑胶有限公司	成立于 2004 年 3 月 16 日，注册资本 3000 万元，经营场所为汕头市濠江区埭头狮山（原广澳街道办事处），股东为杜焕平。公司自 2004 年开始与其进行合作，主要向其采购 ABS 塑料、聚丙烯。	ABS 塑料、聚丙烯	18,469,179.52	2,269,500.00	8.14	银行电汇	否
	广东星辉合成材料有限公司	成立于 2006 年 6 月 27 日，注册资本 1413.75 万美元，经营场所为汕头市（保税区内）广澳后江加工区一座五层 521B 房，股东为星辉合成材料（香港）有限公司、广东星辉投资有限公司。公司自 2008 年开始与其进行合作，主要向其采购聚苯乙烯。	聚苯乙烯	10,062,564.11	1,318,000.00	7.63	银行电汇	否

	东莞市瑞伟隆进出口有限公司	见 2016 年该公司介绍	ABS 塑料、聚丙烯、聚苯乙烯、聚甲醛、聚乙烯	7,071,764.31	764,896.00	9.25	银行电汇	否
	汕头市广龙塑胶有限公司	见 2016 年该公司介绍	聚氯乙烯	2,936,560.67	303,239.16	9.68	银行电汇	否
包装材料	汕头市澄海区乐华纸业有限公司	见 2016 年该公司介绍	彩盒、说明书、贴纸、纸箱	4,364,435.96	28,199,897.00	0.15	银行电汇	否
	汕头市澄海区广鸿达纸业有限公司	见 2016 年该公司介绍	纸箱、纸板	3,847,529.15	3,031,109.00	1.27	银行电汇	否
	汕头市澄海区溪南东社造纸厂	见 2016 年该公司介绍	纸箱、纸板	2,908,826.72	1,893,665.40	1.54	银行电汇	否
	饶平县统一纸品有限公司	见 2016 年该公司介绍	纸箱	2,760,644.71	4,019,171.00	0.69	银行电汇	否
	汕头市今天印务实业有限公司	成立于 2006 年 3 月 10 日，注册资本 200 万元，经营场所为汕头市黄山路 30A 街区 I6、I9 地块东面（龙湖供电局对面），股东为李光、郑良盛、陈俊龙、郑良群。公司自 2014 年开始与其进行合作，主要向其采购彩盒、贴纸。	彩盒、贴纸	2,015,664.09	5,315,007.00	0.38	银行电汇	否
电子配	汕头市大成玩具有限公司	见 2016 年该公司介绍	电路板、电线、开关	5,312,715.49	6,508,636.00	0.82	银行电汇	否

件	深圳市艾利嘉电子科技有限公司	成立于 2006 年 12 月 1 日，注册资本 50 万元，经营场所为深圳市宝安区西乡街道固戍下围园工业区 C 栋五楼 C 区，股东为林丽佳、林镇平。公司自 2015 年开始与其进行合作，主要向其采购充电器。	充电器	3,559,809.95	995,327.00	3.58	银行电汇	否
	揭阳市合兴达电机有限公司	见 2016 年该公司介绍	玩具电机	2,930,030.38	2,829,730.00	1.04	银行电汇	否
	揭阳市永兴盛微型电机有限公司	见 2016 年该公司介绍	玩具电机	2,695,890.23	2,552,288.00	1.06	银行电汇	否
	揭阳市宏达微型电机有限公司	见 2016 年该公司介绍	玩具电机	2,541,836.56	2,562,549.00	0.99	银行电汇	否
五金件	揭阳市永兴盛微型电机有限公司	见 2016 年该公司介绍	螺丝、弹簧、铁轴	1,734,949.23	115,072,206.00	0.02	银行电汇	否
	杭州嘉佳电子有限公司	成立于 2004 年 8 月 25 日，注册资本 300 万元，经营场所为建德市下涯镇工业功能区，股东为徐冠元、徐启。公司自 2011 年开始与其进行合作，主要向其采购天线。	天线	1,476,938.46	3,809,100.00	0.39	银行电汇	否
	汕头市澄海区声明塑胶五金厂	成立于 2007 年 7 月 4 日，经营场所为汕头市澄海区凤翔东湖水墘新厝内，经营者为蔡声明。公司自 2013 年开始与其进行合作，主要向其采购铁片、铜片、五金配件、弹簧、响铃片。	铁片、铜片、五金配件、弹簧	1,290,334.93	24,247,362.00	0.05	银行电汇	否
	汕头市澄海区赖生弹簧五金厂	成立于 2014 年 11 月 27 日，经营场所为汕头市澄海区凤翔街道昆美大道 8 号榕园 2 巷 1 号，经营者为赖钦林。公司自 2015 年开始与其进行合作，主要向其采购铁片、铜片、五金配件、响铃片。	铁片、铜片、五金配件、响铃片	1,238,946.20	15,256,913.00	0.08	银行电汇	否

	汕头市澄海区莲下鸿盛五金塑料配件厂	成立于 2006 年 11 月 17 日，经营场所为汕头市澄海区莲下镇北湾村莲凤路南侧工业区，股东为余佩琴。公司自 2013 年开始与其进行合作，主要向其采购铁轴、牙箱。	铁轴、牙箱	1,061,858.95	4,344,155.00	0.24	银行电汇	否
锌合金	深圳仁恒金属有限公司	成立于 2013 年 6 月 6 日，注册资本 50 万元，经营场所为深圳市南山区玉泉路麒麟新村 B 栋 C 单元 201，股东为陈子连。公司自 2015 年开始与其进行合作，主要向其采购锌合金。	锌合金	1,738,667.18	129,878.00	13.39	银行电汇	否
	深圳市锃科合金有限公司	成立于 1994 年 4 月 18 日，注册资本 3786.5 万元，经营场所为深圳市福田区白沙岭长城大厦 4 栋 B 座 704 室，股东为株洲冶炼集团股份有限公司。公司自 2012 年开始与其进行合作，主要向其采购锌合金。	锌合金	1,420,512.81	100,000.00	14.21	银行电汇	否
	深圳市鑫宝新金属材料有限公司	成立于 2011 年 1 月 20 日，注册资本 100 万元，经营场所为深圳市龙华新区龙华街道三联路清湖名苑 A 栋 21 层 2 号，股东为庄李杰、郑耿杰。公司自 2012 年开始与其进行合作，主要向其采购锌合金。	锌合金	1,379,984.68	95,842.79	14.40	银行电汇	否
	水口山有色金属有限责任公司	见 2016 年该公司介绍	锌合金	1,329,405.90	97,409.00	13.65	银行电汇	否
	惠州市宝银合金制品有限公司	见 2016 年该公司介绍	锌合金	385,964.09	26,368.50	14.64	银行电汇	否

C、2014 年主要原材料分类别的前五名供应商情况如下：

类别	供应商名称	供应商基本情况	物料明细	采购金额（元）	采购量（kg 或件）	采购单价（元/kg 或元/件）	结算方式	是否存在关联关系
塑料	广东中炬塑胶有限公司	见 2015 年该公司介绍	ABS 塑料、聚丙烯	22,447,414.54	2,061,500.00	10.89	银行电汇	否

	汕头市实得贸易有限公司	见 2016 年该公司介绍	ABS 塑料、聚丙烯	20,307,498.29	1,721,376.00	11.80	银行电汇	否
	广东星辉合成材料有限公司	见 2015 年该公司介绍	聚苯乙烯	17,632,948.70	1,700,000.00	10.37	银行电汇	否
	东莞市瑞伟隆进出口有限公司	见 2016 年该公司介绍	ABS 塑料	12,511,168.99	1,016,550.00	12.31	银行电汇	否
	中国石油天然气股份有限公司华南化工销售分公司	成立于 2004 年 5 月 13 日，经营场所为广州市天河区黄埔大道中 199 号广州中国石油大厦 21 层。公司自 2012 年开始与其进行合作，主要向其采购 ABS 塑料、聚苯乙烯。	ABS 塑料	5,563,034.17	465,000.00	11.96	银行电汇	否
包装材料	广东理文造纸有限公司	成立于 2004 年 8 月 31 日，注册资本 68000 万美元，经营场所为东莞市洪梅镇河西工业区，股东为利龙有限公司、常熟市港新纸品销售有限公司。公司自 2013 年开始与其进行合作，主要向其采购白纸板。	白纸板	5,286,509.65	1,970,667.00	2.68	银行电汇	否
	福融辉实业（福建）有限公司	成立于 2006 年 7 月 27 日，注册资本 2800 万美元，经营场所为福建省福清市融侨经济技术开发区，股东为福融辉工业集团（中国）有限公司、福建福融科技集团有限公司。公司自 2013 年开始与其进行合作，主要向其采购薄膜。	薄膜	2,810,683.75	258,088.30	10.89	银行电汇	否
	汕头市澄海区乐华纸业有限公司	见 2016 年该公司介绍	彩盒、说明书、贴纸、纸箱、纸板	2,250,114.52	9,494,337.00	0.24	银行电汇	否
	汕头市澄海区广鸿达纸业有限公司	见 2016 年该公司介绍	纸箱	1,946,332.24	372,534.00	5.22	银行电汇	否

	汕头市澄海区溪南东社造纸厂	见 2016 年该公司介绍	纸箱	1,519,826.52	326,865.00	4.65	银行电汇	否
电子配件	汕头市大成玩具有限公司	见 2016 年该公司介绍	电路板	2,544,823.16	1,140,455.00	2.23	银行电汇	否
	揭阳市健新微型电机有限公司	成立于 2013 年 4 月 11 日，注册资本 50 万元，经营场所为揭阳市榕城区榕东旧寨工业区，股东为陈建泉、陈晓佳。公司自 2013 年开始与其进行合作，主要向其采购玩具电机。	玩具电机	2,130,389.80	2,727,352.00	0.78	银行电汇	否
	揭阳市润华电子有限公司	见 2016 年该公司介绍	充电器	1,418,599.67	481,644.00	2.95	银行电汇	否
	揭阳市永兴盛微型电机有限公司	见 2016 年该公司介绍	玩具电机	1,171,682.09	1,194,868.00	0.98	银行电汇	否
	汕头市龙湖区佳之和电子厂	成立于 2013 年 9 月，2015 年 3 月 26 日设立有限责任公司，名称变更为汕头市佳之和电子实业有限公司，注册资本 100 万元，经营场所为汕头市龙湖区广兴村广寿街 32 号 4-5 层，股东为陈建耀、郑加娜。公司自 2014 年开始与其进行合作，主要向其采购电路板。	电路板	941,025.64	450,000.00	2.09	银行电汇	否
五金件	汕头市粤隆贸易有限公司	见 2016 年该公司介绍	线材、五金配件	5,821,217.94	2,066,767.00	2.82	银行电汇	否
	汕头市澄海区凤翔金田生五金塑料玩具厂	成立于 2007 年 5 月 23 日，经营场所为汕头市澄海区凤翔街道凤新工业区，股东为陈耀生。公司自 2012 年开始与其进行合作，主要向其采购牙箱。	牙箱	896,269.23	2,356,840.00	0.38	银行电汇	否

	汕头市澄海区莲下鸿盛五金塑料配件厂	见 2015 年该公司介绍	牙箱	748,325.26	1,968,713.00	0.38	银行电汇	否
	汕头市澄海区声明塑胶五金厂	见 2015 年该公司介绍	铜片、五金配件、响铃片	426,707.68	7,209,775.00	0.06	银行电汇	否
	汕头市澄海区东里天明塑料五金厂	成立于 1994 年 4 月 13 日，经营场所为汕头市澄海区溪南镇埭头村西园工业区建筑路 1265 号，股东为徐愈合。公司自 2013 年开始与其进行合作，主要向其采购铜片、五金配件、弹簧、小螺丝刀。	铜片、五金配件、弹簧、小螺丝刀	376,874.45	5,019,843.00	0.08	银行电汇	否
锌合金	深圳市锃科合金有限公司	见 2015 年该公司介绍	锌合金	4,825,170.93	365,000.00	13.22	银行电汇	否
	水口山有色金属有限责任公司	见 2016 年该公司介绍	锌合金	3,048,504.03	211,732.00	14.40	银行电汇	否
	深圳市鑫宝新金属材料有限公司	见 2015 年该公司介绍	锌合金	2,943,856.36	203,340.00	14.48	银行电汇	否
	惠州市宝银合金制品有限公司	见 2016 年该公司介绍	锌合金	1,020,648.37	74,139.50	13.77	银行电汇	否

（3）主要供应商发生变化的原因及合理性

A、报告期内塑料前五名供应商变动原因如下：

广东中炬塑胶有限公司为 2014-2015 年塑料前五名供应商之一，2016 年未进入前五名供应商之列。由于该供应商的仓库距离公司较近，运输较为方便，2014-2015 年公司增加了对其采购金额；2016 年由于其进行内部业务整合，塑料业务受到影响，公司停止了与其进行业务合作。

中国石油天然气股份有限公司华南化工销售分公司为 2014 年塑料前五名供应商之一，2014 年之后公司逐渐减少对其采购金额，主要是由于其仓库距离公司较远，运输成本较高。

汕头市广龙塑胶有限公司在 2015 年进入塑料前五名供应商之列，2016 年未进入前五名供应商之列，主要是由于供应商相对排名的变动。2014 年该供应商为塑料第六大供应商，2015 年由于相对排名提高而进入前五名供应商之列，2016 年由于相对排名下降而未进入前五名供应商之列。

惠州仁信聚苯集团有限公司在 2016 年进入塑料前五名供应商之列，主要是由于其所生产的聚苯乙烯的物理性能符合部分订单的生产需求，公司本期增加了对其的采购金额。

汕头市邦领贸易有限公司和广东金源昌投资集团有限公司在 2016 年进入塑料前五名供应商之列，主要是由于本期公司停止与广东中炬塑胶有限公司进行合作，并选择向上述两家供应商进行塑料的采购，从而导致两者的采购规模有所增加。

广东星辉合成材料有限公司在 2016 年未进入塑料前五名供应商之列，主要是由于其提供的塑料型号无法匹配公司部分订单的需求，公司对其采购金额有所减少。

B、报告期内包装材料前五名供应商变动原因如下：

第一，随着客户对玩具的包装外观和包装标准要求提高，公司加大纸质包装材料的采购规模，相应供应商的排名有所提高。如广东理文造纸有限公司在 2014 年进入前五名供应商名单，汕头市澄海区乐华纸业有限公司在 2014 年至 2016 年

进入前五名供应商名单，汕头市今天印务实业有限公司在 2015 年进入前五名供应商名单。同时，薄膜等简单包装材料的采购金额有所下降，导致福融辉实业（福建）有限公司和福建时代包装材料有限公司两家薄膜供应商分别于 2015 年和 2014 年未进入供应商前五大名单。

第二，随着公司采购规模的不断扩大，公司通过扩大供应商的范围以选择优质供应商进行合作。公司会综合考虑各家包装材料供应商的价格水平、质量保证和交货及时性等因素，选择性价比最优的供应商进行合作，由此导致供应商的采购金额在各期之间发生一定的变化。

C、报告期内电子配件前五名供应商变动原因如下：

第一，由于玩具电机的非标准化程度较高，不同类型玩具生产中需要采购的电机型号会有所差异，从而导致各期玩具电机供应商的结构发生一定的变化。

第二，汕头市大成玩具有限公司为 2014 年新增供应商，鉴于其生产规模和技术水平较高，生产配合度较好，能够保证电子配件的按时供应，公司与其合作关系良好，对其采购金额不断增加，该供应商自 2014 年起一直位列前五名供应商名单。

第三，为增强采购的议价能力，保证生产所需电子配件的及时供应，公司不断增加后备供应商的数量，导致报告期内部分供应商的排名发生变动。

D、报告期内五金件前五名供应商变动原因如下：

第一，由于公司推出部分新产品，带动相应五金件的采购量有所增加。如 2016 年公司开发的磁性积木、玩具推车等新产品使用较多的磁铁和铁管，导致相应五金件的采购量同比增加，宁波市易赞磁业有限公司和汕头市澄海区顺正五金塑料配件厂作为供应商均进入到前五名供应商名单。

第二，随着供应商数量的不断增加，单家供应商的采购规模有所下降。如汕头市粤隆贸易有限公司在报告期内采购金额不断减少，并于 2015 年未进入供应商前五大名单。

E、报告期内锌合金前五名供应商变动原因如下：

出于价格方面的考虑，2014 年公司停止与深圳市正申金属有限公司和佛山

市锌盛贸易有限公司两家锌合金贸易商的合作，并选择向报价更有优势的惠州市宝银合金制品有限公司采购锌合金，导致该年度的供应商名单发生一定的变化。

考虑到深圳仁恒金属有限公司的仓库距离公司较近，运输较为方便，2015 年公司向其采购了部分锌合金。

随着锌合金采购规模的下降，2016 年公司仅向水口山有色金属有限责任公司和惠州市宝银合金制品有限公司采购锌合金。

（4）不同供应商价格及同一供应商不同年度价格及采购量变化的原因

公司采购的原材料主要分为塑料、包装材料、电子配件、五金件和锌合金五类，不同种类及不同型号的原材料之间价格相差较大，为了便于分析不同供应商价格及同一供应商不同年度价格及采购量变化情况，下面具体选取每类原材料中具有代表性的一种原材料，以及该种原材料中采购金额最大的一家供应商作为比较对象进行分析。

A、塑料

①报告期内不同供应商之间价格比较情况

公司采购的塑料包括 ABS 塑料、聚苯乙烯、聚丙烯等，以塑料中具有代表性的 ABS 塑料为例，各期不同供应商的价格比较情况如下：

供应商	2016 年			
	采购金额（元）	采购量（kg）	采购单价（元/kg）	差异率
汕头市实得贸易有限公司	31,400,616.14	3,345,700.00	9.39	0.75%
汕头市邦领贸易有限公司	9,351,296.57	1,075,975.00	8.69	-6.76%
汕头市恒丰行塑胶有限公司	2,500,103.08	225,713.00	11.08	18.88%
汕头市金海源贸易有限公司	306,423.08	31,500.00	9.73	4.40%
汕头市金创鑫塑胶有限公司	216,461.54	15,800.00	13.70	47.00%
合计	43,774,900.41	4,694,688.00	9.32	
供应商	2015 年			
	采购金额（元）	采购量（kg）	采购单价（元/kg）	差异率
汕头市实得贸易有限公司	39,835,241.00	4,161,380.00	9.57	-0.21%
广东中炬塑胶有限公司	5,056,017.10	558,500.00	9.05	-5.63%
东莞市瑞伟隆进出口有限公司	4,238,055.48	404,950.00	10.47	9.18%

中国石油天然气股份有限公司华南化工销售分公司	285,897.44	30,000.00	9.53	-0.63%
汕头市邦领贸易有限公司	256,410.26	25,000.00	10.26	6.99%
合计	49,671,621.28	5,179,830.00	9.59	
供应商	**2014 年**			
	采购金额（元）	**采购量（kg）**	**采购单价（元/kg）**	**差异率**
汕头市实得贸易有限公司	19,621,600.86	1,646,376.00	11.92	-1.08%
东莞市瑞伟隆进出口有限公司	12,511,168.99	1,016,550.00	12.31	2.16%
广东中炬塑胶有限公司	10,744,786.30	892,000.00	12.05	0.00%
中国石油天然气股份有限公司华南化工销售分公司	5,563,034.17	465,000.00	11.96	-0.75%
深圳市南宝塑料化工有限公司	200,320.51	16,000.00	12.52	3.90%
合计	48,640,910.83	4,035,926.00	12.05	

注 1：当期采购单价=当期采购总额/当期采购总量。
注 2：差异率=（单家供应商采购单价-当期采购单价）/当期采购单价*100%。

如上表所示，报告期内不同 ABS 塑料供应商的采购单价差别不大，大部分供应商采购单价的差异率维持在±5%之内。部分供应商采购单价的差异率较高，主要是受 ABS 塑料采购型号、采购量及采购时点等因素的影响，如 2015 年广东中炬塑胶有限公司的采购单价较低，主要是由于公司集中在市场价格较低的下半年向其进行采购，从而导致其当年的采购单价相对较低；2015 年东莞市瑞伟隆进出口有限公司的采购单价较高，主要是受市场行情影响，公司在 6 月份向其采购的塑料价格较高，从而拉高了当年的采购单价；2015 年公司向汕头市邦领贸易有限公司主要采购 ABS-717CK 型号的塑料，由于该型号塑料价格较高且该批次采购量较小，故该供应商的采购单价相对较高。

2016 年汕头市邦领贸易有限公司的采购单价较低，主要是由于公司在市场价格相对较低的 10 月份之前向其进行采购，从而导致其全年的采购单价相对较低；2016 年汕头市恒丰行塑胶有限公司和汕头市金创鑫塑胶有限公司的采购单价较高，主要是由于公司集中在市场价格相对较高的 10 月份之后向两者进行采购，故采购单价相对较高。

②同一供应商不同年度价格及采购量比较情况

以 ABS 塑料中采购金额最大的供应商汕头市实得贸易有限公司为例，报告期内该供应商各期采购价格及采购量情况如下：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
采购价格（元/kg）	9.39	9.57	11.92
采购量（kg）	3,345,700.00	4,161,380.00	1,646,376.00

报告期内该供应商的采购价格受国际原油价格下跌影响，2015 年下降幅度较大，2016 年仍处于低位，与塑料整体采购价格波动情况相一致。

公司各期向该供应商的采购量分别为1,646,376kg、4,161,380kg、3,345,700kg，其中 2015 年采购量增幅较大主要是由于该供应商的配送效率较高，能够匹配订单的生产工期，公司增加了对其采购量。

B、包装材料

①报告期内不同供应商之间价格比较情况

公司采购的包装材料包括彩盒、纸箱、纸板和薄膜等，以包装材料中具有代表性的 7 号彩盒为例，各期不同供应商的价格比较情况如下：

供应商	2016 年			
	采购金额（元）	采购量（件）	采购单价（元/件）	差异率
汕头市澄海区硕徽印务有限公司	423,406.43	88,159.00	4.80	0.00%
汕头市晶海印务有限公司	311,968.94	65,042.00	4.80	0.00%
汕头市澄海区乐华纸业有限公司	258,015.32	53,554.00	4.82	0.42%
汕头市澄海区东里靓亮印刷厂	251,180.99	52,508.00	4.78	-0.42%
饶平县统一纸品有限公司	228,414.47	47,587.00	4.80	0.00%
汕头市澄海区恒翔纸品有限公司	155,801.70	32,442.00	4.80	0.00%
汕头市永颜包装印刷有限公司	151,364.82	31,622.00	4.79	-0.21%
汕头市澄海区协丰印刷有限公司	140,476.31	29,290.00	4.80	0.00%
汕头市澄海区莲下协隆印刷厂	133,295.12	27,800.00	4.79	-0.21%
汕头市澄海区铭宇印务有限公司	108,926.66	22,700.00	4.80	0.00%
汕头市澄海区东里墨园印刷厂	89,440.94	18,650.00	4.80	0.00%
汕头市澄海区万益丰彩印有限公司	81,589.21	16,703.00	4.88	1.67%
汕头市澄海区莱芜东美印刷厂	77,808.00	16,210.00	4.80	0.00%
汕头市澄海区新辉格纸制品厂	76,646.58	15,900.00	4.82	0.42%
汕头市今天印务实业有限公司	60,167.80	12,504.00	4.81	0.21%
汕头市澄海区东丽印刷厂	54,720.00	11,400.00	4.80	0.00%

汕头市艺宇印刷包装有限公司	54,465.81	11,347.00	4.80	0.00%
汕头市澄海区凤翔巧璇印刷店	52,320.00	10,900.00	4.80	0.00%
汕头市誉信纸塑包装实业有限公司	47,863.25	10,000.00	4.79	-0.21%
汕头市澄海区盛兴业纸品有限公司	30,553.84	6,365.00	4.80	0.00%
汕头市澄海区合顺纸业印刷有限公司	16,627.64	3,540.00	4.70	-2.08%
汕头市澄海区华兴隆彩印厂	7,933.49	1,683.00	4.71	-1.87%
汕头市中汇工艺有限公司	7,440.56	1,579.00	4.71	-1.87%
合计	2,820,427.88	587,485.00	4.80	
供应商	**2015 年**			
	采购金额（元）	**采购量（件）**	**采购单价（元/件）**	**差异率**
汕头市永颜包装印刷有限公司	502,798.64	104,880.00	4.79	0.00%
汕头市汉信实业有限公司	457,800.00	95,375.00	4.80	0.21%
汕头市澄海区合顺纸业印刷有限公司	421,688.89	88,000.00	4.79	0.00%
汕头市澄海区乐华纸业有限公司	355,200.00	74,000.00	4.80	0.21%
汕头市晶海印务有限公司	252,480.00	52,600.00	4.80	0.21%
汕头市今天印务实业有限公司	220,800.01	46,000.00	4.80	0.21%
汕头市澄海区万信包装印刷厂	206,400.00	43,000.00	4.80	0.21%
饶平县统一纸品有限公司	182,885.47	38,210.00	4.79	0.00%
汕头市澄海区盛兴业纸品有限公司	172,800.00	36,000.00	4.80	0.21%
汕头市澄海区华兴隆彩印厂	119,658.26	25,000.00	4.79	0.00%
汕头市澄海区硕徽印务有限公司	111,282.05	23,250.00	4.79	0.00%
汕头市澄海区协丰印刷有限公司	94,577.78	19,760.00	4.79	0.00%
汕头市澄海区添丰彩印有限公司	85,196.58	17,800.00	4.79	0.00%
汕头市澄海区锋业塑胶玩具有限公司	85,196.58	17,800.00	4.79	0.00%
揭阳市榕城区精艺印刷厂	85,196.58	17,800.00	4.79	0.00%
汕头市澄海区东里靓亮印刷厂	53,040.00	11,050.00	4.80	0.21%
汕头市澄海区美菱印刷包装厂	50,735.04	10,600.00	4.79	0.00%
汕头市澄海区东里墨园印刷厂	27,876.07	6,523.00	4.27	-10.86%
汕头市澄海区秀达印刷厂	23,360.68	4,870.00	4.80	0.21%
合计	3,508,972.63	732,518.00	4.79	
供应商	**2014 年**			
	采购金额（元）	**采购量（件）**	**采购单价（元/件）**	**差异率**
汕头市澄海区硕徽印务有限公司	436,615.39	91,050.00	4.80	-0.41%

汕头市百益纸业有限公司	215,745.30	44,200.00	4.88	1.24%
汕头市今天印务实业有限公司	205,128.21	42,500.00	4.83	0.21%
汕头市永颜包装印刷有限公司	86,153.85	18,000.00	4.79	-0.62%
汕头市澄海区秀达印刷厂	85,967.86	17,850.00	4.82	0.00%
汕头市澄海区盛兴业纸品有限公司	85,470.09	17,806.00	4.80	-0.41%
汕头市澄海区粤雅印刷有限公司	78,222.22	16,000.00	4.89	1.45%
汕头市澄海区雅佳兴纸品厂	52,800.00	11,000.00	4.80	-0.41%
汕头市澄海区东虹印刷厂	6,748.80	1,406.00	4.80	-0.41%
合计	1,252,851.72	259,812.00	4.82	

注 1：当期采购单价=当期采购总额/当期采购总量。
注 2：差异率=（供应商采购单价-当期采购单价）/当期采购单价*100%。

如上表所示，报告期内不同 7 号彩盒供应商的采购单价差别不大，大部分供应商采购单价的差异率维持在±5%之内。其中 2015 年汕头市澄海区东里墨园印刷厂的采购单价较低，主要是应客户的要求，当年某一批次工具套装产品的包装彩盒采用厚度较薄的纸板制成，彩盒价格相对便宜。

②同一供应商不同年度价格及采购量比较情况

以 7 号彩盒中采购金额最大的供应商汕头市澄海区硕徽印务有限公司为例，报告期内该供应商各期采购价格及采购量情况如下：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
采购价格（元/件）	4.80	4.79	4.80
采购量（件）	88,159.00	23,250.00	91,050.00

报告期内该供应商的采购价格较为稳定，各期采购价格维持在 4.80 元/件左右。

公司各期向该供应商的采购量分别为 91,050 件、23,250 件和 88,159 件，各期采购量有所波动主要是由于同一型号彩盒的采购量随着各期使用该彩盒的玩具订单量变动而不同。

C、电子配件

①不同供应商价格比较情况

公司采购的电子配件包括电池、电路板、玩具电机、集成电路等，以电子配件中具有代表性的 1 号玩具电机为例，各期不同供应商的价格比较情况如下：

供应商	2016 年			
	采购金额（元）	采购量（件）	采购单价（元/件）	差异率
揭阳市永兴盛微型电机有限公司	608,612.21	712,077.00	0.85	0.00%
揭阳市合兴达电机有限公司	378,892.59	443,313.00	0.85	0.00%
揭阳市宏达微型电机有限公司	170,940.18	200,000.00	0.85	0.00%
深圳市万至达电机制造有限公司	122,393.16	143,200.00	0.85	0.00%
揭阳市鑫力微型电机有限公司	66,608.54	77,932.00	0.85	0.00%
揭阳市日峰微型电机有限公司	1,277.57	1,529.00	0.84	-1.18%
合计	1,348,724.25	1,578,051.00	0.85	
供应商	2015 年			
	采购金额（元）	采购量（件）	采购单价（元/件）	差异率
揭阳市宏达微型电机有限公司	1,318,111.53	1,542,190.00	0.85	0.00%
揭阳市永兴盛微型电机有限公司	1,273,656.39	1,490,178.00	0.85	0.00%
揭阳市鑫力微型电机有限公司	693,152.99	810,989.00	0.85	0.00%
揭阳市合兴达电机有限公司	550,213.65	643,750.00	0.85	0.00%
东台市天成磁材有限公司	442,643.45	517,893.00	0.85	0.00%
深圳市金腾微电机有限公司	306,837.62	359,000.00	0.85	0.00%
揭阳市日峰微型电机有限公司	273,504.27	320,000.00	0.85	0.00%
揭阳市健新微型电机有限公司	165,069.24	193,131.00	0.85	0.00%
揭阳市潮兴微型电机有限公司	49,572.65	58,000.00	0.85	0.00%
揭阳市顺成发微电机有限公司	19,583.91	23,600.00	0.83	-2.35%
合计	5,092,345.70	5,958,731.00	0.85	
供应商	2014 年			
	采购金额（元）	采购量（件）	采购单价（元/件）	差异率
揭阳市健新微型电机有限公司	713,531.16	837,004.00	0.85	-1.16%
揭阳市宏达微型电机有限公司	689,659.01	806,901.00	0.85	-1.16%
揭阳市永兴盛微型电机有限公司	645,186.34	754,868.00	0.85	-1.16%
东台市天成磁材有限公司	301,862.59	327,623.00	0.92	6.98%
汕头市龙湖区华创微电机厂	178,170.94	208,460.00	0.85	-1.16%
揭阳市顺成发微电机有限公司	44,715.93	53,895.00	0.83	-3.49%
合计	2,573,125.97	2,988,751.00	0.86	

注 1：当期采购单价=当期采购总额/当期采购总量。

注 2：差异率=（供应商采购单价-当期采购单价）/当期采购单价*100%。

如上表所示，报告期内不同 1 号玩具电机供应商的采购单价差别不大，大部分供应商采购单价的差异率维持在±5%之内。其中 2014 年东台市天成磁材有限公司的采购单价较高，系由于公司向其采购的玩具电机增加了抗干扰装置，故采购价格相对较高。

②同一供应商不同年度价格及采购量比较情况

以 1 号玩具电机中采购金额最大的供应商揭阳市永兴盛微型电机有限公司为例，报告期内该供应商各期采购价格及采购量情况如下：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
采购价格（元/件）	0.85	0.85	0.85
采购量（件）	712,077.00	1,490,178.00	754,868.00

报告期内该供应商的采购价格均为 0.85 元/件，各期采购价格稳定。

公司各期向该供应商的采购量分别为 754,868 件、1,490,178 件和 712,077 件，各期采购量有所波动主要是由于不同产品生产过程中需要不同规格型号的电机，1 号玩具电机的采购量随使用该电机的玩具订单量变动而变动。

D、五金件

①不同供应商价格比较情况

公司采购的五金件包括铁轴、线材、五金天线等，以五金件中具有代表性的 1 号铁轴为例，各期不同供应商的价格比较情况如下：

供应商	2016 年			
	采购金额（元）	采购量（万件）	采购单价（元/万件）	差异率
揭阳市永兴盛微型电机有限公司	306,192.18	1,582.38	193.50	-1.40%
揭阳市润华电子有限公司	170,405.73	852.03	200.00	1.91%
汕头市澄海区东里东河金属轧延厂	43,678.03	218.39	200.00	1.91%
汕头市澄海区澄华坤协塑料五金厂	12,800.00	64.00	200.00	1.91%
汕头市澄海区海盈螺丝厂	4,995.22	24.98	200.00	1.91%
合计	538,071.16	2,741.77	196.25	
供应商	2015 年			
	采购金额（元）	采购量（万件）	采购单价（元/万件）	差异率

揭阳市永兴盛微型电机有限公司	223,458.46	1,049.60	212.90	0.34%
汕头市澄海区东里东发金属轧延厂	143,351.82	637.55	224.85	5.98%
揭阳市润华电子有限公司	106,400.00	532.00	200.00	-5.74%
汕头市澄海区东里东河金属轧延厂	39,071.44	195.37	199.99	-5.74%
合计	512,281.72	2,414.52	212.17	
供应商	**2014 年**			
	采购金额（元）	**采购量（万件）**	**采购单价（元/万件）**	**差异率**
揭阳市永兴盛微型电机有限公司	153,333.34	660.00	232.32	3.83%
汕头市澄海区东里东发金属轧延厂	111,349.99	533.57	208.69	-6.73%
汕头市鹏胜金属拉丝厂	47,863.25	200.00	239.32	6.96%
汕头市澄海区东里东河金属轧延厂	6,227.70	31.14	199.99	-10.62%
合计	318,774.28	1,424.70	223.75	

注 1：当期采购单价=当期采购总额/当期采购总量。
注 2：差异率=（供应商采购单价-当期采购单价）/当期采购单价*100%。

如上表所示，报告期内不同 1 号铁轴供应商的采购单价差别不大，大部分供应商采购单价的差异率维持在±5%之内。部分供应商采购单价的差异率较高，主要是受铁轴材质的影响，由于公司向各家供应商采购的铁轴材质不同，而不同材质铁轴的耐盐雾性能有所差异，导致部分供应商采购单价差异率相对较高。

②同一供应商不同年度价格及采购量比较情况

以 1 号铁轴中采购金额最大的供应商揭阳市永兴盛微型电机有限公司为例，报告期内该供应商各期采购价格及采购量情况如下：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
采购价格（元/万件）	193.50	212.90	232.32
采购量（万件）	1,582.38	1,049.60	660.00

报告期内该供应商的采购价格呈现逐年下降趋势，主要是受市场行情的影响。

公司各期向该供应商的采购量分别为 660.00 万件、1,049.60 万件和 1,582.38 万件，各期采购量变动主要是由于同一型号铁轴的采购量随着各期使用该铁轴的玩具订单量变动而不同。

E、锌合金

①不同供应商价格比较情况

各期不同供应商的价格比较情况如下：

供应商	2016 年			
	采购金额(元)	采购量（kg）	采购单价（元/kg）	差异率
水口山有色金属有限责任公司	2,117,099.61	147,711.00	14.33	1.63%
惠州市宝银合金制品有限公司	465,235.05	35,420.00	13.13	-6.88%
合计	2,582,334.66	183,131.00	14.10	
供应商	2015 年			
	采购金额(元)	采购量（kg）	采购单价（元/kg）	差异率
深圳仁恒金属有限公司	1,738,667.18	129,878.00	13.39	-3.74%
深圳市锃科合金有限公司	1,420,512.81	100,000.00	14.21	2.16%
深圳市鑫宝新金属材料有限公司	1,379,984.68	95,842.79	14.40	3.52%
水口山有色金属有限责任公司	1,329,405.90	97,409.00	13.65	-1.87%
惠州市宝银合金制品有限公司	385,964.09	26,368.50	14.64	5.25%
合计	6,254,534.66	449,498.29	13.91	
供应商	2014 年			
	采购金额(元)	采购量（kg）	采购单价（元/kg）	差异率
深圳市锃科合金有限公司	4,825,170.93	365,000.00	13.22	-4.62%
水口山有色金属有限责任公司	3,048,504.03	211,732.00	14.40	3.90%
深圳市鑫宝新金属材料有限公司	2,943,856.36	203,340.00	14.48	4.47%
惠州市宝银合金制品有限公司	1,020,648.37	74,139.50	13.77	-0.65%
合计	11,838,179.69	854,211.50	13.86	

注 1：当期采购单价=当期采购总额/当期采购总量。

注 2：差异率=（供应商采购单价-当期采购单价）/当期采购单价*100%。

如上表所示，报告期内不同锌合金供应商的采购单价差别不大，大部分供应商采购单价的差异率均在±5%之内。部分供应商采购单价的差异率较高，主要是受锌合金采购时点的影响。

2015 年公司向惠州市宝银合金制品有限公司采购的锌合金较少，且集中在市场价格较高的上半年，故采购单价相对较高。

2016 年惠州市宝银合金制品有限公司的采购单价较低，主要是由于公司在市场价格相对较低的 8 月份之前向其进行采购，从而导致其全年的采购单价相对较低。

②同一供应商不同年度价格及采购量比较情况

以锌合金中采购金额最大的供应商水口山有色金属有限责任公司为例，报告期内该供应商各期采购价格及采购量情况如下：

项目	2016 年	2015 年	2014 年
采购价格（元/kg）	14.33	13.65	14.40
采购量（kg）	147,711.00	97,409.00	211,732.00

2014 年至 2016 年该供应商的采购价格呈现先降后升的态势，主要是受市场行情及采购时点共同影响。

公司各期向该供应商的采购量分别为 211,732kg、97,409kg 和 147,711kg，呈现先降后升的趋势。2015 年采购量下降主要是受锌合金整体采购量减少影响，2016 年由于供应商相对集中导致公司向其采购量同比增加。

（5）对比销售量说明采购量是否与其配比

考虑到公司销售收入和营业成本之间具有配比性，为了便于分析，下面主要对原材料采购金额和营业成本进行比较，以确认销售量与采购量的配比关系。报告期内，原材料采购金额分别为 18,492.95 万元、22,049.03 万元和 20,839.86 万元，其中塑料、包装材料、电子配件、五金件和锌合金为公司采购的主要原材料。各期主要原材料的采购和营业成本匹配情况如下：

单位：万元

2016 年度主要原材料采购和营业成本匹配情况表						
项目	期初原材料	本期采购	本期领用	期末原材料	营业成本	本期采购/营业成本
塑料	711.00	7,988.03	8,015.55	683.48	7,758.81	1.03
包装材料	85.74	4,831.09	4,858.17	58.67	4,851.36	1.00
电子配件	244.41	4,728.57	4,647.63	325.35	4,534.81	1.04
五金件	81.63	1,473.90	1,487.44	68.09	1,460.94	1.01
锌合金	0	258.23	258.23	0	266.62	0.97
合计	1,122.79	19,279.82	19,267.01	1,135.60	18,872.54	1.02

2015 年度主要原材料采购和营业成本匹配情况表						
项目	期初原材料	本期采购	本期领用	期末原材料	营业成本	本期采购/营业成本
塑料	891.30	8,716.77	8,897.07	711.00	8,001.02	1.09
包装材料	348.46	4,812.49	5,075.21	85.74	4,942.70	0.97
电子配件	332.44	4,827.50	4,915.53	244.41	4,731.79	1.02
五金件	146.16	1,516.80	1,581.33	81.63	1,524.04	1.00
锌合金	15.73	625.45	641.18	0	528.50	1.18
合计	1,734.09	20,499.01	21,110.32	1,122.79	19,728.05	1.04
2014 年度主要原材料采购和营业成本匹配情况表						
项目	期初原材料	本期采购	本期领用	期末原材料	营业成本	本期采购/营业成本
塑料	589.65	8,701.94	8,400.28	891.30	10,536.01	0.83
包装材料	51.59	3,501.40	3,204.52	348.46	3,369.83	1.04
电子配件	109.89	2,191.66	1,969.11	332.44	2,301.68	0.95
五金件	63.37	1,014.21	931.41	146.16	1,068.28	0.95
锌合金	269.91	1,183.82	1,438.00	15.73	1,650.32	0.72
合计	1,084.40	16,593.02	15,943.33	1,734.09	18,926.13	0.88

注：营业成本口径为自产玩具营业成本中的材料成本，并且剔除材料成本中免抵退税不得免征和抵扣税额的影响。

从上表中可以看出，部分原材料的采购金额与营业成本之间存在差异，主要原因为：

第一，由于采购的原材料不会在当期全部加工成品并实现销售，部分原材料会结转到期末的在产品和库存商品，因此当期原材料采购金额和营业成本之间普遍存在一定的差异。

第二，2013 年下半年销售订单增加较多，为了按时完成订单生产，公司增加了原材料采购，并加大生产力度，导致期末存货余额大幅上升。2014 年由于年初库存备货较多，本期采购的原材料有所减少，导致原材料采购金额低于营业成本。

第三，2014 年公司主动减少车模玩具订单，导致当期锌合金的采购量大幅下降，而上半年交货的部分合金车模玩具使用 2013 年底库存中已完成前工序的半成品，结转的营业成本中锌合金材料比重较大，因此该年度锌合金采购金额大幅低于营业成本。

第四，由于包装材料在生产工序的最后阶段才会被耗用，因此当期采购的包装材料计入期末在成品的比重不高，各期包装材料的采购金额与结转的营业成本的比例较为接近。

综上所述，虽然部分原材料的当期采购金额与营业成本之间存在一定的差异，但考虑到这些差异主要是由生产的实际情况所导致，是客观存在的，因此总体上原材料采购金额与营业成本相匹配。同时，由于公司自产产品毛利率在报告期内变动幅度不大，故原材料采购金额与自产产品销售收入亦是相匹配的。

（6）主要供应商及其关联方与发行人是否存在关联关系或同业竞争关系、其他利益安排

保荐机构和会计师实施的核查程序包括：

A、对发行人报告期内各期按原材料类别划分的前五大在内的主要供应商进行实地走访，对供应商相关业务人员或管理人员进行访谈，查询供应商的营业执照，并通过查询企业信用信息公示系统的方式进行验证，获知供应商的股东及关键管理人员情况，并取得主要供应商出具的无关联关系声明；对于未能走访的广东理文造纸有限公司，保荐机构和会计师通过查询香港联交所上市公司理文造纸（02314.HK）的年报及信息披露文件，并通过查询企业信用信息公示系统的方式进行验证，获知其股东及关键管理人员情况；对于未能走访的福建时代包装材料有限公司，保荐机构和会计师通过查询企业信用信息公示系统及网络搜索公开信息的方式，获知其股东及关键管理人员情况。

B、查阅发行人的工商登记资料，发行人及其控股股东及实际控制人、董事、监事、高级管理人员、持股 5%以上股东出具声明与报告期内的主要供应商不存在关联关系和其他利益安排。

经核查，保荐机构和会计师认为：发行人主要供应商及其关联方与发行人不存在关联关系或同业竞争关系、以及其他利益安排。

（7）主要原材料采购价格的形成机制、确定依据和波动情况，与同行业上市公司是否相符

公司地处玩具生产集群地汕头市澄海区，周边玩具产业配套完善，众多原材料生产加工企业聚集于此，公司生产所需的原材料市场供应充足。原材料采购价格主要通过向供应商询价并择优选用的方式确定。

塑料和锌合金具有公开市场报价，当公司进行采购时，会向供应商库中塑料、锌合金供应商进行询价。供应商参考公开市场报价，并考虑结算方式、运输路程及运费承担方式、运货周期等因素进行报价。由于塑料、锌合金等原材料具有行业标准，质量无明显差异，因此公司按照价格优先、就近采购的原则选择供应商，并最终形成采购价格。

包装材料、电子配件和五金件等原材料属于非标准化产品，当公司进行采购时，会向至少 2 家以上供应商提出采购需求，供应商按要求打样并进行报价，公司会对样品进行检测，然后根据订单量大小、送货周期等进行价格磋商，在质量、送货周期满足需求前提下，以价格优先、就近采购为原则确定供应商，并最终形成采购价格。

A、塑料采购价格波动情况

报告期内，塑料采购价格受国际原油价格下跌影响，2015 年下降幅度较大，2016 年仍处于低位。

项目	2016 年	2015 年	2014 年
ABS 塑料（元/吨）	9,324.35	9,589.43	12,051.98
聚苯乙烯（元/吨）	7,696.26	7,684.96	10,372.32
聚丙烯（元/吨）	6,895.93	7,603.34	10,045.22
其他塑料（元/吨）	8,654.01	9,912.09	9,933.22
塑料（元/吨）	8,400.54	8,855.33	11,145.05

由于公司的同行业上市公司未披露其塑料采购价格，下面选取化工行业上市公司的数据进行比较。如下表所示，鸿达兴业和中泰化学的聚氯乙烯类产品的平均销售价格在 2015 年出现了大幅的下跌。公司塑料采购价格波动情况与上市公司保持一致。

上市公司名称	产品类别	平均销售价格（元/吨）	
		2015 年	2014 年
鸿达兴业（002002）	聚氯乙烯	4,578.40	5,239.14

中泰化学（002092）	聚氯乙烯树脂	4,607.28	5,273.22

数据来源：根据上述各上市公司定期报告计算得出，由于 2016 年年报尚未披露，因此未计算 2016 年的平均销售价格。

B、包装材料采购价格波动情况

包装材料主要包括彩盒、纸箱、纸板和薄膜等，由于不同种类的包装材料之间价格差异较大，为了便于反映采购价格的波动情况，以包装材料中具有代表性的 7 号彩盒为例进行分析。报告期内，7 号彩盒的采购价格维持在 4.80 元/件左右，整体变动幅度不大。

项目	2016 年	2015 年	2014 年
7 号彩盒（元/件）	4.80	4.79	4.82

由于公司的同行业上市公司未披露其彩盒采购价格，下面选取造纸行业上市公司的数据进行比较。如下表所示，万顺股份和晨鸣纸业的产品平均销售价格在 2014 年至 2015 年基本保持稳定，公司彩盒采购价格波动情况与上市公司保持一致。

上市公司名称	产品类别	平均销售价格（元/吨）	
		2015 年	2014 年
万顺股份（300057）	纸包装材料	12,145.02	12,416.01
晨鸣纸业（000488）	机制纸	4,354.94	4,290.00

数据来源：根据上述各上市公司定期报告计算得出，由于 2016 年年报尚未披露，因此未计算 2016 年的平均销售价格。

C、电子配件采购价格波动情况

电子配件主要包括电池、电路板、玩具电机、集成电路等，由于不同种类的电子配件之间价格差异较大，为了便于反映采购价格的波动情况，以电子配件中具有代表性的 1 号玩具电机为例进行分析。报告期内，1 号玩具电机的采购价格维持在 0.85 元/件左右，整体变动幅度不大。由于同行业上市公司及其他上市公司均未披露玩具电机价格变动情况，因此无法与上市公司披露情况进行比较。

D、五金件采购价格波动情况

五金件主要包括铁轴、线材、五金天线等，由于不同种类的五金件之间价格差异较大，为了便于反映采购价格的波动情况，以五金件中具有代表性的 1 号铁轴为例进行分析。报告期内，1 号铁轴采购价格呈现逐年下降趋势。

项目	2016 年	2015 年	2014 年
1 号铁轴（元/万件）	196.25	212.17	223.75

由于公司的同行业上市公司未披露其铁轴采购价格，下面选取钢铁行业上市公司的数据进行比较。如下表所示，南钢股份和凌钢股份的线材平均销售价格在2014 年至 2015 年呈现下降趋势，公司 1 号铁轴采购价格波动情况与上市公司保持一致。

上市公司名称	产品类别	平均销售价格（元/吨）	
		2015 年	2014 年
南钢股份（600282）	线材	2,640.40	3,362.40
凌钢股份（600231）	线材	1,831.61	2,684.62

数据来源：根据上述各上市公司定期报告计算得出，由于 2016 年年报尚未披露，因此未计算 2016 年的平均销售价格。

E、锌合金采购价格波动情况

报告期内，公司锌合金采购价格分别为13,858.60元/吨、13,914.48元/吨和14,101.02元/吨，呈现小幅增长趋势。

项目	2016 年	2015 年	2014 年
锌合金（元/吨）	14,101.02	13,914.48	13,858.60

由于公司的同行业上市公司未披露其锌合金采购价格，下面选取有色金属行业上市公司的数据进行比较。如下表所示，驰宏锌锗和罗平锌电的锌锭类产品的平均销售价格在2015年同比有所下降。2015年公司锌合金采购价格变动情况与上市公司数据有所背离，主要是由于2015年锌合金公开市场价格呈现前高后低的走势，而公司上半年锌合金采购量较大，从而拉高了全年平均的采购价格。

上市公司名称	产品类别	平均销售价格（元/吨）	
		2015 年	2014 年
驰宏锌锗（600497）	锌锭及锌合金	12,823.09	13,333.62
罗平锌电（002114）	锌锭	12,572.90	13,623.44

数据来源：根据上述各上市公司定期报告计算得出，由于 2016 年年报尚未披露，因此未计算 2016 年的平均销售价格。

（六）安全生产与环境保护情况

1、安全生产情况

为保证生产安全，公司制定了安全生产管理制度，并成立安全生产小组。安

全管理工作实行逐级责任制，由公司总经理、安全生产主任、各部门第一负责人和保安队长等组成。公司贯彻“安全生产、预防为主”的安全生产方针，遵循“管生产必须管安全，谁主管谁负责”的安全管理总则，从管理上把广大员工的思想和行为统一规范起来，把生产经营活动与安全工作紧密结合起来，使相关的法律法规、标准落实到整个生产经营活动的各个环节中去，最大限度地降低对人、机、物、环境的损害，实现安全文明生产。2014年8月公司被汕头市安全生产协会认定为“工贸企业安全生产标准化三级企业（轻工玩具制造）”。

报告期内，公司不存在因安全生产问题而受到处罚的情形，2015年1月16日，汕头市澄海区安全生产监督管理局出具证明如下：“实丰文化发展股份有限公司自2012年1月1日至2014年12月31日，能执行国家安全生产方针、政策和有关安全生产的法律、法规、规章和标准，未发生安全生产事故”。2015年7月16日汕头市澄海区安全生产监督管理局出具证明如下：“实丰文化发展股份有限公司自2015年1月1日至2015年6月30日，能执行国家安全生产方针、政策和有关安全生产的法律、法规、规章和标准，未发生安全生产事故”。2016年3月8日汕头市澄海区安全生产监督管理局出具证明如下：“实丰文化发展股份有限公司自2015年7月1日至2015年12月31日止，能严格执行国家安全生产方针、政策和有关安全生产的法规，没有发生安全生产事故”。2016年7月22日汕头市澄海区安全生产监督管理局出具证明如下：“实丰文化发展股份有限公司自2016年1月1日至2016年6月30日止能严格执行国家安全生产方针、政策和有关安全生产的法规，没有发生安全生产事故”。2017年1月5日汕头市澄海区安全生产监督管理局出具证明如下：“实丰文化发展股份有限公司自2016年7月1日至2016年12月31日止能严格执行国家安全生产方针、政策和有关安全生产的法规，没有发生安全生产事故”

2、环境保护情况

公司主营业务为各类玩具的研发设计、生产与销售，所属行业不属于高危险、重污染行业。公司自设立以来，严格遵守国家有关环境保护的法律法规，制定了严格的环境保护管理制度，并取得了汕头市环保局颁发的《排污许可证》（编号：4405152013000017）。公司对生产过程中产生的废气、废水、噪音等采取了有效的治理和预防措施，保证污染物的排放符合国家和地方的要求，各项指标符合标准，从未出现环境保护问题而受到处罚的情况。

五、发行人业务相关的主要固定资产和无形资产

（一）主要固定资产

本公司主要固定资产为开展生产经营活动所需的房屋建筑物、机械设备、运输设备等，目前使用状况良好。根据正中珠江出具的审计报告，截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产基本情况如下：

单位：万元

项　目	固定资产原值	固定资产净额	成新率
房屋建筑物	4,823.49	3,755.37	77.86%
机器设备	2,307.74	1,558.58	67.54%
运输工具	430.18	196.98	45.79%
模具及其他设备	4,514.20	2,764.33	61.24%
合　计	12,075.61	8,275.26	68.53%

1、主要生产设备

本公司主要生产设备均为购买取得，截至2016年12月31日，主要生产设备具体情况如下：

项目	数量（台/套）	原值（万元）	净值（万元）	成新率	所属公司
注塑机	77.00	1,106.94	705.60	63.74%	本公司
流水线	42.00	124.75	100.14	80.27%	本公司
套轮皮压轮机	7.00	74.79	71.23	95.25%	本公司
货梯	5.00	64.41	58.54	90.89%	本公司
压铸机	3.00	61.97	47.74	77.04%	本公司
立式加工中心	1.00	55.56	31.37	56.46%	本公司
冲轮套轮机	3.00	54.00	48.49	89.79%	本公司
贴片机	1.00	44.79	42.30	94.46%	本公司
超声波机	14.00	41.24	37.76	91.56%	本公司
全自动输送带	3.00	39.23	37.37	95.25%	本公司
双色移印机	32.00	38.45	10.59	27.55%	本公司
自动螺丝机	5.00	32.39	31.16	96.21%	本公司
铣床	6.00	28.06	16.71	59.56%	本公司
冲轮皮机	3.00	26.92	25.64	95.25%	本公司

起重天车	2.00	26.50	25.24	95.25%	本公司
起重机	5.00	24.96	16.60	66.52%	本公司
激光打标机	6.00	21.67	17.87	82.50%	本公司
分析仪	1.00	20.16	15.37	76.25%	本公司
空压机	15.00	18.12	12.28	67.76%	本公司
机械手	21.00	17.81	11.51	64.65%	本公司
干燥机	47.00	17.15	12.25	71.42%	本公司
柴油发电机	1.00	15.00	13.47	89.79%	本公司
铆钉机	26.00	13.78	13.38	97.14%	本公司

2、房屋建筑物情况

（1）自有房屋建筑

截至本招股说明书签署日，本公司拥有的生产经营性房产主要包括办公楼、生产厂房和仓库，主要房屋建筑物明细情况如下表：

序号	房地产权证号	房屋坐落	建筑面积（m^2）	用途	土地面积（m^2）	取得方式	终止日期	他项权利
1	粤（2016）澄海区不动产权第0001918号	汕头市澄海区文冠路北实丰文化发展股份有限公司	35,557.02	工业厂房	25,784.7	出让	2049.12.17	抵押

报告期内，公司存在使用未办妥产权证书的房产的情形，具体情况如下：

A、厂房一和厂房二

公司报告期内曾经使用原用于生产车间的厂房一，其建筑面积2,425平方米，以及原用于为物料仓库的厂房二，建筑面积870平方米。

①房屋建设是否办妥相关手续

发行人未完成相关报建手续即在其所持有土地上建设厂房一、厂房二存在一

定瑕疵，发行人已采取积极措施消除该等瑕疵的不利影响，包括停止将厂房一、厂房二投入使用，对厂房一、厂房二进行重新规划设计，并按照新的设计方案向相关主管部门申请办理立项、规划、施工等手续，对原厂房一、厂房二进行拆除并重新施工建设。截至本招股说明书签署之日，发行人已经就新建厂房一和厂房二取得主管部门出具的下述证件：

a、于2015年2月12日取得由汕头市澄海区发展和改革局下发的《广东省企业基本建设投资项目备案证》（备案项目编号：150583244010011），载明项目名称为玩具生产厂房2幢，建设性质为新建；

b、于2015年3月11日取得由汕头市澄海区城乡规划局下发的《建设工程规划许可证》（建字第440515201520002号），载明建设规模为厂房二幢各二层，建筑面积为6,183平方米；

c、于2015年11月26日取得由汕头市澄海区环境保护局审核通过的《建设项目环境影响报告表》；

d、于2015年3月30日取得由汕头市澄海区住房和城乡建设局下发的《建筑工程施工许可证》（440515201503300501号），载明工程名称为厂房一、厂房二，建设规模为6,183平方米；

e、于2016年9月12日取得由汕头市澄海区住房和城乡建设局下发的《竣工验收备案表》，载明工程名称为实丰文化发展股份有限公司厂房一、厂房二，工程规模为6,183平方米；

f、于2016年11月23日取得汕头市澄海区国土资源局下发的《不动产权证书》（粤（2016）澄海区不动产权第0001918号）。

综上，保荐机构和发行人律师认为发行人新建厂房一和厂房二已办妥关于规划、施工的手续，并已取得不动产权证书。

②发行人是否存在违法违规行为、是否存在被处罚的风险

根据《中华人民共和国城乡规划法》，未取得建设工程规划许可证进行建设的，由规划主管部门责令停止建设；尚可采取改正措施消除对规划实施的影响的，限期改正，处建设工程造价百分之五以上百分之十以下的罚款；无法采取改正措

施消除影响的，限期拆除，不能拆除的，没收实物或者违法收入，可以并处建设工程造价百分之十以下的罚款。根据《中华人民共和国建筑法》，建筑工程开工前，建设单位应当按照国家有关规定申请领取施工许可证，未取得施工许可证擅自施工的，责令改正，对不符合开工条件的责令停止施工，可以处以罚款。根据《中华人民共和国建筑法》、《建设工程质量管理条例》，建设工程经验收合格的，方可交付使用，未组织竣工验收擅自交付使用的，责令改正，处工程合同价款百分之二以上百分之四以下的罚款；造成损失的，依法承担赔偿责任。

据此，发行人原厂房一、厂房二未办理相应的建设工程规划许可手续、施工许可手续，存在违法违规情况，但发行人已对原厂房一、厂房二主动拆除，并就新建厂房已办理取得《建设工程规划许可证》、《建筑工程施工许可证》等许可，且已办理取得不动产权证书。此外，根据发行人所在地的房产管理、国土资源管理部门出具的合规证明，截至2016年12月31日，报告期内未发现发行人存在因违反国家关于房产管理、土地方面的法律法规而受到行政处罚之情形。根据发行人所在地的城乡规划、住房和城乡建设部门出具的合规证明，截至2016年12月31日，报告期内发行人未因违反国家关于规划、建设相关的法律法规而受到行政处罚之情形。

综上，保荐机构和发行人律师认为，发行人已采取积极措施对原厂房一、厂房二进行改建，改建已办理相应的规划、施工等手续，且已取得厂房一、厂房二的不动产权证书，且发行人所在地的房产管理部门、国土资源管理部门、城乡规划部门、住房和城乡建设部门已出具相应的合规证明，发行人因原厂房一、厂房二存在的违规情况被处罚的风险较小。

B、宿舍楼

公司在自有土地上建设有一栋宿舍楼，尚未取得房屋产权证书，面积约850平方米，用于员工宿舍。

①房屋建设是否办妥相关手续

根据发行人的确认，发行人就该宿舍楼未办理相关建设工程规划许可、施工许可手续，发行人与当地规划部门就宿舍楼违建情况如何整改进行了沟通，汕头市澄海区城乡规划局已于2016年11月2日向发行人出具《证明书》，考虑到发行

人职工住宿需要，同意发行人继续使用位于文冠路北侧的厂区大门右侧的宿舍楼。使用过程中需按汕头市澄海区城乡规划局要求落实整改。目前，发行人尚未收到汕头市澄海区城乡规划局的具体整改要求，发行人将积极与规划部门沟通宿舍楼整改事宜。

该宿舍楼目前主要用作18名中层管理人员的宿舍。如因未办理相关建设工程规划许可、施工许可手续导致无法继续使用的，较容易在当地寻找到合适的房屋供中层管理人员住宿，进行搬迁不会对发行人的生产经营造成重大不利影响

②发行人是否存在违法违规行为、是否存在被处罚的风险

根据《中华人民共和国城乡规划法》、《中华人民共和国建筑法》、《建设工程质量管理条例》等相关规定，建筑工程建设应当取得建设工程规划许可证，在施工前应按规定申请领取施工许可证，并经验收合格后方可交付使用。

根据《中华人民共和国城乡规划法》、《中华人民共和国建筑法》、《建设工程质量管理条例》、《中华人民共和国行政处罚法》等相关规定，未取得建设工程规划许可证进行建设存在被责令改正、限期拆除、没收实物或违法收入或者处以罚款的风险；未取得施工许可证擅自施工存在被责令改正、处以罚款的风险；未组织竣工验收擅自交付使用存在被责令改正、处以罚款的风险；前述违法行为有连续或者继续状态的，从行为终了之日起两年内未被发现，不再给予处罚。

综上，保荐机构和发行人律师认为，发行人上述宿舍楼未办理相关规划、施工手续不符合国家规划、建设相关的法律法规规定，存在被有关政府部门依法责令拆除或处以罚款的风险。但考虑到以下情况，发行人宿舍楼违建事宜不会对其生产经营造成重大不利影响：（1）所涉房屋为非生产经营用房；（2）当地规划部门已出具书面证明，同意发行人继续使用；（3）发行人控股股东蔡俊权已就上述瑕疵物业出具承诺函，承诺如发行人因上述违规情形而被主管部门处罚的（包括被要求停止使用、拆除或罚款），蔡俊权将赔偿发行人因此受到的全部损失。

③如发行人因宿舍楼上述瑕疵导致无法继续使用的搬迁成本

根据发行人的确认，发行人上述未取得房屋产权证书的宿舍楼面积约850平方米，目前主要用作18名中层管理人员的宿舍，该宿舍楼截至2016年12月31日的

固定资产净值为350,284.95元。如该栋宿舍楼被要求停止使用、拆除而导致无法继续使用的，可能发生的成本或损失包括固定资产减值损失、搬迁费用约48.5万元。

就发行人需为重新租用符合条件的物业承担搬迁成本及固定资产减值损失，发行人实际控制人蔡俊权出具承诺，如因上述物业无法继续使用而需搬迁或以其他形式解决相关中层管理人员住宿问题，所需支出的搬迁成本或其他损失、费用均由蔡俊权承担。

综上，如发行人无法继续使用上述宿舍楼的，可能发生的搬迁成本及损失约48.5万元费用，与发行人报告期净利润金额相比较小，且发行人实际控制人已出具书面承诺，承诺承担因此造成的搬迁成本或其他损失、费用。

（2）房屋出租情况

为便于员工日常生活所需，公司将靠近马路的员工宿舍一楼部分场地对外出租，具体情况如下：

序号	承租方	房屋地址	面积（平方米）	租金（元/月）	合同有效期
1	宋占军	汕头市澄海区文冠路尾澄华工业区	28.00	600.00	2017.1.1-2017.12.31
2	卢金秀	同上	28.00	600.00	2017.1.1-2017.12.31
3	许献书	同上	56.00	1,200.00	2017.1.1-2017.12.31
4	徐金伟	同上	28.00	600.00	2017.1.1-2017.12.31
5	许壮昌	同上	50.00	1,000.00	2017.1.1-2017.12.31
6	吴军	同上	28.00	600.00	2017.1.1-2017.12.31
7	张恩	同上	56.00	1,200.00	2017.1.1-2017.12.31
8	尹平华	同上	84.00	1,700.00	2017.1.1-2017.12.31
9	冷家壹	同上	84.00	1,800.00	2017.1.1-2017.12.31
10	肖建平	同上	104.00	2,000.00	2017.1.1-2017.12.31
11	汕头市澄海区星宇电讯经营部	同上	112.00	2,200.00	2017.1.1-2017.12.31
12	许顺德	同上	28.00	600.00	2017.1.1-2017.12.31
13	王小军	同上	56.00	1,200.00	2017.1.1-2017.12.31

（3）房屋承租情况

公司及子公司实丰深圳、实丰香港的部分经营场所为租赁取得，具体情况如下：

序号	承租方	出租方	房屋地址	面积（平方米）	月租金	合同有效期
1	实丰深圳	深圳科兴生物工程有限公司科技园分公司	深圳市南山区科技园中区科苑路科兴科学园 A 栋 4 单元 9 层 02 号单位	283.00	46,695 元	2016.10.27-2018.10.26
2	实丰文化	曾向英	冠山工业区兴华路	2,950	17,700 元	2015.3.1-2017.12.31
3	实丰文化	卢亿珊	冠山工业区兴华路	900	4,050 元	2015.9.1-2017.8.31
4	实丰香港	好时高有限公司	香港九龙么地道 63 号好时中心 10 楼 15 房	未载明	33,759 港元	2015.7.1-2017.6.30

A、发行人所承租房产的权属证书情况

①深圳科兴生物工程有限公司持有由深圳市国土资源和房产管理局颁发的土地使用权证书（深房地字第4000299884号）；深圳科兴生物工程有限公司于2016年11月10日出具《情况说明》，说明实丰深圳租赁的科兴科学园二期A栋项目已取得建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证、竣工验收报告，待科兴科学园二期项目全部竣工验收合格后将取得权属证明。

②根据汕头市澄海区澄华街道冠山居民委员会于2014年12月26日出具的证明，发行人租赁的曾向英房产所有权归曾向英所有；根据曾向英出具的说明，前述房产归属曾向英，但曾向英未办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证、竣工验收报告，如因任何原因导致双方签署的租赁合同无法继续履行或者无法办理租赁备案登记，曾向英将及时提前通知发行人，给予发行人合理的搬迁时间，并承担发行人因搬迁或租赁备案登记等情况受到的相关损失及支付的费用，该租赁物业主要用于存放物料。

③根据汕头市澄海区澄华街道冠山居民委员会于2015年8月31日出具的证明，发行人租赁的卢亿珊房产所有权归卢亿珊所有；根据卢亿珊出具的说明，前述房产归属卢亿珊，但卢亿珊未办理建设用地规划许可证、建设工程规划许可证、建设工程施工许可证、竣工验收报告，如因任何原因导致双方签署的租赁合同无法继续履行或者无法办理租赁备案登记，卢亿珊将及时提前通知发行人，给予发行人合理的搬迁时间，并承担发行人因搬迁或租赁备案登记等情况受到的相关损

失及支付的费用，该租赁物业主要用于存放物料。

④根据好时高有限公司提供的土地登记册，实丰香港租赁的房产自2008年2月29日起至今登记在好时高有限公司名下。

B、发行人是否为上述房产租赁办理租赁登记手续，是否存在被处罚风险

根据发行人的确认，发行人及其子公司实丰深圳承租的物业均未办理租赁备案登记。

根据《商品房屋租赁管理办法》的规定，房屋租赁合同订立后三十日内，房屋租赁当事人应当到租赁房屋所在地直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门办理房屋租赁备案登记；对于未按照法律要求办理租赁备案登记的，房屋租赁单位可能会被房屋主管部门要求限期改正，逾期不改正的，将被处以一千元以上一万元以下罚款。

发行人及其子公司可能因未办理租赁备案登记被要求限期改正，如逾期不改正将被处以一千元以上一万元以下罚款。但考虑到以下原因，发行人及其子公司实丰深圳承租物业的上述问题不会对发行人及其子公司的生产经营产生重大不利影响：（1）曾向英和卢亿珊出租物业已由当地居委会出具权属确认文件，两人均承诺赔偿因无法继续履行租赁合同或因无法办理租赁备案登记而导致发行人受到的损失及支付的费用；（2）发行人向深圳科兴生物工程有限公司承租的物业面积较小且仅用于办公，向曾向英和卢亿珊承租的物业主要用于存放物料，如因房产权属存在瑕疵导致无法继续租用的，较容易在当地寻找到合适的办公地址或厂房进行搬迁，如进行搬迁不会对发行人及其子公司的生产经营造成重大不利影响；（3）目前发行人及其子公司未因其承租物业的上述问题而受到行政处罚，或收到有关产权人要求搬迁的通知，或与出租方和有关产权人发生争议或纠纷；（4）发行人实际控制人蔡俊权已承诺承担发行人及其子公司无法正常使用其承租物业所受到的损失（包括寻找替代场所以及搬迁所发生的一切损失和费用）。

C、发行人及其子公司所承租经营场地的出租方与发行人实际控制人是否存在关联关系

根据曾向英、卢亿珊、好时高有限公司和公司实际控制人出具的确认函，好

时高有限公司的周年申报表，以及保荐机构和发行人律师在全国企业信用信息公示系统核对的深圳科兴生物工程有限公司科技园分公司相关信息，深圳科兴生物工程有限公司科技园分公司、曾向英、卢亿珊、好时高有限公司与发行人实际控制人及其控制的企业均不存在任何关联关系。

（二）公司主要无形资产

1、无形资产账面价值

本公司无形资产主要包括土地使用权、软件、商标、专利和版权。截至2016年12月31日，公司无形资产账面价值为3,450.70万元，具体情况如下：

单位：万元

种　类	取得方式	账面原值	账面价值	重要程度
土地使用权	购买	3,866.96	3,439.07	重要
软件	购买	31.57	11.63	重要
合　计	-	3,898.53	3,450.70	-

截至招股说明书签署日，上述无形资产不存在对公司有重大不利影响的纠纷或潜在纠纷。

2、土地使用权

序号	房地产权证号	房屋坐落	用途	土地面积（m^2）	取得方式	终止日期	他项权利
1	澄国用（2015）第 2015008 号	汕头市澄海区凤翔街道丹霞路东面、滨海北路西侧	工业	29,026.2	出让	2065.2.25	抵押

截至招股说明书签署日，上述土地使用权不存在对公司有重大不利影响的纠纷或潜在纠纷。

3、注册商标权

截至本招股说明书签署日，公司拥有注册商标 81 项，其中：国内注册商标 77 项、大陆以外的国家或地区注册商标 4 项，具体情况如下：

（1）国内注册商标

序号	商标文样	注册人	注册号	类别	权利期限
1		实丰文化	1370692	第 28 类	至 2020.3.6

序号	商标文样	注册人	注册号	类别	权利期限
2		实丰文化	9407985	第 1 类	至 2022.5.20
3		实丰文化	9408047	第 2 类	至 2022.5.20
4		实丰文化	9408102	第 6 类	至 2022.5.20
5		实丰文化	9408155	第 9 类	至 2022.5.20
6		实丰文化	9417137	第 12 类	至 2022.5.20
7		实丰文化	9417170	第 16 类	至 2022.5.20
8		实丰文化	9417195	第 17 类	至 2022.5.20
9		实丰文化	9417224	第 21 类	至 2022.5.20
10		实丰文化	9417246	第 35 类	至 2022.5.20
11		实丰文化	9417268	第 37 类	至 2022.5.20
12		实丰文化	9417274	第 40 类	至 2022.5.20
13		实丰文化	9417296	第 41 类	至 2022.5.20
14		实丰文化	9417307	第 42 类	至 2022.5.20
15		实丰文化	9417322	第 45 类	至 2022.5.20
16		实丰文化	11052821	第 7 类	至 2023.10.20
17		实丰文化	11053215	第 20 类	至 2023.10.20
18		实丰文化	11053254	第 28 类	至 2023.10.20
19		实丰文化	11053430	第 35 类	至 2023.10.20
20		实丰文化	11066630	第 9 类	至 2023.10.20
21		实丰文化	11072414	第 20 类	至 2023.10.27
22		实丰文化	11072484	第 28 类	至 2023.10.27
23		实丰文化	11072559	第 35 类	至 2023.10.27
24		实丰文化	11055675	第 12 类	至 2023.10.20
25		实丰文化	11055641	第 28 类	至 2023.10.20
26		实丰文化	11060103	第 35 类	至 2023.10.20
27		实丰文化	11060141	第 41 类	至 2023.10.20
28		实丰文化	11060623	第 16 类	至 2023.10.20
29		实丰文化	11066127	第 28 类	至 2024.1.27
30		实丰文化	11066172	第 35 类	至 2023.10.27
31		实丰文化	11066199	第 41 类	至 2023.10.27
32		实丰文化	11066256	第 42 类	至 2023.10.27
33		实丰文化	11060177	第 20 类	至 2023.12.6

序号	商标文样	注册人	注册号	类别	权利期限
34		实丰文化	11060217	第 28 类	至 2023.10.20
35		实丰文化	11060418	第 41 类	至 2023.10.20
36		实丰文化	11066405	第 16 类	至 2023.10.20
37		实丰文化	11066459	第 28 类	至 2023.10.20
38		实丰文化	11066510	第 35 类	至 2023.10.20
39		实丰文化	11066555	第 41 类	至 2023.10.20
40		实丰文化	11066586	第 42 类	至 2023.10.20
41		实丰文化	11060499	第 28 类	至 2023.10.20
42		实丰文化	11060541	第 35 类	至 2023.10.20
43		实丰文化	11060588	第 42 类	至 2023.10.20
44	實豐 SHIFENG	实丰文化	11072673	第 12 类	至 2023.10.27
45		实丰文化	11072737	第 16 类	至 2023.12.6
46		实丰文化	11072812	第 41 类	至 2023.10.27
47		实丰文化	11072852	第 42 类	至 2023.10.27
48		实丰文化	11053519	第 28 类	至 2023.10.20
49		实丰文化	11053816	第 35 类	至 2023.10.20
50		实丰文化	11054133	第 41 类	至 2024.2.27
51	SHI FENG	实丰文化	3744340	第 28 类	至 2026.7.13
52	SFI	实丰文化	5934522	第 28 类	至 2020.2.13
53		实丰文化	1593131	第 28 类	至 2021.6.27
54	实丰玩具	实丰文化	7220785	第 28 类	至 2020.10.13
55		实丰文化	7274354	第 28 类	至 2021.2.20
56	光裕丰	实丰文化	6773929	第 28 类	至 2020.8.6
57	LEGOBO 熊高寶	实丰文化	4675275	第 28 类	至 2019.6.20
58		实丰文化	11875193	第 9 类	至 2024.5.20
59		实丰文化	11868732	第 16 类	至 2024.5.20
60		实丰文化	11868630	第 38 类	至 2024.5.20
61		实丰文化	11868695	第 28 类	至 2024.7.6
62		实丰文化	11868547	第 41 类	至 2024.7.6
63		实丰文化	11868466	第 42 类	至 2024.7.6

序号	商标文样	注册人	注册号	类别	权利期限
64		实丰文化	14189018	第 28 类	至 2025.5.7
65		实丰文化	14189044	第 41 类	至 2025.5.21
66		实丰文化	14189074	第 42 类	至 2025.6.14
67	SUNFUN CULTURE 实丰文化	实丰文化	15055779	第 9 类	至 2025.8.13
68		实丰文化	15055919	第 16 类	至 2025.8.13
69		实丰文化	15058670	第 36 类	至 2025.8.20
70		实丰文化	15059018	第 42 类	至 2025.8.27
71		实丰文化	15058853	第 41 类	至 2025.9.6
72		实丰文化	15058525	第 35 类	至 2025.10.6
73		实丰文化	15058453	第 28 类	至 2026.5.13
74		实丰文化	15058347	第 17 类	至 2025.11.13
75		实丰文化	16470314	第 42 类	至 2026.4.27
76		实丰文化	16470246	第 35 类	至 2026.4.27
77		实丰文化	16470177	第 28 类	至 2026.6.20

（2）境外注册商标

截至本招股说明书签署日，本公司拥有在香港特别行政区、欧盟、美国和通过马德里注册国家包括美国、日本的注册商标各 1 件，具体情况如下表：

序号	商标文样	注册号	注册人	国别/地区	类别	有效期
1		301932273	实丰文化	中国香港	第 28 类	至 2021.5.31
2		4087463	实丰文化	美国	第 28 类	至 2022.1.16
3		010050607	实丰文化	欧盟	第 28 类	至 2021.6.15
4		1125261	实丰文化	通过马德里注册国家：美国、日本	第 28 类	至 2022.4.17

4、专利技术

截至本招股说明书签署日，本公司已获专利共 149 项，其中：发明专利 1 项，实用新型专利 58 项，外观设计专利 90 项，具体情况如下：

序号	专利名称	专利号	取得方式	专利申请日	权利期限
发明专利					
1	一种积木连接组合方法及应用该方法的组合积木	ZL201010259897.1	原始取得	2010.8.23	20 年

序号	专利名称	专利号	取得方式	专利申请日	权利期限
实用新型专利					
1	船桨形玩具船遥控器	ZL200920167430.7	受让取得	2009.7.23	10 年
2	一种玩具车	ZL200920292772.1	受让取得	2009.12.8	10 年
3	一种遥控器	ZL200920293278.7	受让取得	2009.12.16	10 年
4	一种遥控玩具车	ZL200920350027.8	受让取得	2009.12.25	10 年
5	一种变形玩具车	ZL200920350028.2	受让取得	2009.12.25	10 年
6	玩具停车场	ZL201120127188.8	原始取得	2011.4.27	10 年
7	玩具车盘	ZL201120127197.7	原始取得	2011.4.27	10 年
8	玩具车结构	ZL201120130144.0	原始取得	2011.4.28	10 年
9	翻转玩具车	ZL201120130151.0	原始取得	2011.4.28	10 年
10	音乐玩具车	ZL201120130153.X	原始取得	2011.4.28	10 年
11	玩具房屋	ZL201120132910.7	原始取得	2011.4.29	10 年
12	玩具车声光控制电路	ZL201120154864.0	原始取得	2011.5.16	10 年
13	喷雾玩具车	ZL201120164740.0	原始取得	2011.5.23	10 年
14	玩具气垫船	ZL201120194155.5	原始取得	2011.6.10	10 年
15	新型声光玩具车	ZL201120347763.5	原始取得	2011.9.16	10 年
16	能发声发光的玩具车	ZL201120382119.1	原始取得	2011.10.10	10 年
17	电动龙玩具	ZL201120491887.0	原始取得	2011.12.1	10 年
18	后轮双驱动式玩具车	ZL201220075427.4	原始取得	2012.3.2	10 年
19	玩具巴士	ZL201220079778.2	原始取得	2012.3.6	10 年
20	一种玩具变形车	ZL201220173315.2	原始取得	2012.4.23	10 年
21	一种模型飞机	ZL201220233703.5	原始取得	2012.5.23	10 年
22	一种新型玩具飞机	ZL201220233719.6	原始取得	2012.5.23	10 年
23	一种模型飞机	ZL201220233705.4	原始取得	2012.5.23	10 年
24	一种多语言玩具车声光控制电路	ZL201220381688.9	原始取得	2012.8.1	10 年
25	一种双面玩具车	ZL201220420178.8	原始取得	2012.8.23	10 年
26	一种新型玩具剑棍	ZL201220575061.7	原始取得	2012.11.2	10 年
27	一种新型玩具剑	ZL201220575062.1	原始取得	2012.11.2	10 年
28	一种新型锯齿剑	ZL201220576033.7	原始取得	2012.11.2	10 年
29	一种新型玩具刀	ZL201220576365.5	原始取得	2012.11.2	10 年
30	一种遥控的蛇形玩具	ZL201220616936.3	原始取得	2012.11.20	10 年
31	一种遥控对战玩具坦克	ZL201220655800.3	原始取得	2012.12.1	10 年

序号	专利名称	专利号	取得方式	专利申请日	权利期限
32	一种遥控碰碰车玩具	ZL201320029584.6	原始取得	2013.1.18	10 年
33	一种玩具弹射球	ZL201320139279.2	原始取得	2013.3.25	10 年
34	一种新型玩具消防车	ZL201320467574.0	原始取得	2013.8.1	10 年
35	一种新型玩具摩托车	ZL201320878862.5	原始取得	2013.12.27	10 年
36	一种遥控电动双驱动快艇	ZL201420005220.9	原始取得	2014.1.3	10 年
37	一种新型电动车装置	ZL201420131994.6	原始取得	2014.3.22	10 年
38	玩具吸尘器	ZL201420580326.1	原始取得	2014.10.09	10 年
39	玩具碰碰车	ZL201420580253.6	原始取得	2014.10.09	10 年
40	玩具抛球装置	ZL201420579974.5	原始取得	2014.10.09	10 年
41	玩具机器人	ZL201420579734.5	原始取得	2014.10.09	10 年
42	一种制造的浴盆内可用哨声玩具	ZL201420663275.9	原始取得	2014.11.07	10 年
43	一种碰撞弹射玩具	ZL201420665160.3	原始取得	2014.11.07	10 年
44	一种游戏用计数器	ZL201520251807.2	原始取得	2015.4.23	10 年
45	一种童车用驱动车轮	ZL201520343964.6	原始取得	2015.5.23	10 年
46	一种具有旋转重心的战狼强力车	ZL201520344002.2	原始取得	2015.5.23	10 年
47	一种改进的五轮特技车	ZL201520343980.5	原始取得	2015.5.23	10 年
48	一种越野坦克玩具车	ZL201520343977.3	原始取得	2015.5.23	10 年
49	一种新型激斗玩具车	ZL201520346052.4	原始取得	2015.5.26	10 年
50	一种双模式遥控玩具车	ZL201620053262.9	原始取得	2016.1.20	10 年
51	一种适合夜间飞行的遥控飞行器	ZL201620004809.6	原始取得	2016.1.6	10 年
52	一种安全稳固的滑板车	ZL201620182543.4	原始取得	2016.3.10	10 年
53	一种激斗机器人	ZL201620182544.9	原始取得	2016.3.10	10 年
54	一种双旋翼玩具直升机	ZL201620247756.0	原始取得	2016.3.29	10 年
55	一种用于玩具的弹跳装置	ZL201620053265.2	原始取得	2016.1.20	10 年
56	一种喷水式摩托艇玩具	ZL201620053216.9	原始取得	2016.1.20	10 年
57	一种宠物玩具电路	ZL201620048057.3	原始取得	2016.1.19	10 年
58	一种昆虫造型玩具车	ZL201620053264.8	原始取得	2016.1.20	10 年
外观设计专利					
1	玩具遥控钓鱼船	ZL200930007955.X	受让取得	2009.4.17	10 年
2	遥控玩具船（激情漂流）	ZL200930007956.4	受让取得	2009.4.17	10 年
3	玩具遥控器	ZL200930007957.9	受让取得	2009.4.17	10 年
4	玩具遥控器	ZL200930007958.3	受让取得	2009.4.17	10 年

序号	专利名称	专利号	取得方式	专利申请日	权利期限
5	玩具（合金音乐车）	ZL200930267411.7	受让取得	2009.11.27	10 年
6	玩具（钓鱼船）	ZL200930385703.0	受让取得	2009.12.23	10 年
7	玩具农夫车	ZL201130090527.5	原始取得	2011.4.26	10 年
8	玩具车（NO.88111-2）	ZL201130090514.8	原始取得	2011.4.26	10 年
9	玩具车（NO.88111-3）	ZL201130090569.9	原始取得	2011.4.26	10 年
10	玩具车（NO.88111-4）	ZL201130090566.5	原始取得	2011.4.26	10 年
11	玩具车（NO.88111-5）	ZL201130090567.X	原始取得	2011.4.26	10 年
12	玩具车（NO.88111-6）	ZL201130090568.4	原始取得	2011.4.26	10 年
13	玩具车（NO.88112-1）	ZL201130090546.8	原始取得	2011.4.26	10 年
14	玩具车（NO.88112-2）	ZL201130090548.7	原始取得	2011.4.26	10 年
15	玩具车（NO.88112-3）	ZL201130090551.9	原始取得	2011.4.26	10 年
16	玩具车（NO.88112-4）	ZL201130090555.7	原始取得	2011.4.26	10 年
17	玩具车（NO.88111-1）	ZL201130092748.6	原始取得	2011.4.27	10 年
18	玩具车（NO.88113-1）	ZL201130092770.0	原始取得	2011.4.27	10 年
19	玩具车（NO.88113-2）	ZL201130092778.7	原始取得	2011.4.27	10 年
20	玩具车（NO.88113-3）	ZL201130092779.1	原始取得	2011.4.27	10 年
21	玩具车（NO.88113-4）	ZL201130092780.4	原始取得	2011.4.27	10 年
22	玩具车（NO.2750）	ZL201130092761.1	原始取得	2011.4.27	10 年
23	玩具车（NO.2305）	ZL201130092766.4	原始取得	2011.4.27	10 年
24	玩具喷雾车	ZL201130149741.3	原始取得	2011.5.31	10 年
25	玩具气垫船	ZL201130169994.7	原始取得	2011.6.13	10 年
26	玩具（特技龙）	ZL201130443073.5	原始取得	2011.11.28	10 年
27	玩具特技车（NO.2908）	ZL201230027182.3	原始取得	2012.2.13	10 年
28	玩具车（NO.2332）	ZL201230032921.8	原始取得	2012.2.20	10 年
29	玩具车（NO.2601）	ZL201230032922.2	原始取得	2012.2.20	10 年
30	玩具飞机（NO.88405-1）	ZL201230032923.7	原始取得	2012.2.20	10 年
31	玩具巴士（NO.2502）	ZL201230032805.6	原始取得	2012.2.20	10 年
32	遥控器（机器人）	ZL201230083858.0	原始取得	2012.3.30	10 年
33	玩具房屋（NO.6981）	ZL201230084066.5	原始取得	2012.3.30	10 年
34	玩具房屋（NO.6982）	ZL201230083860.8	原始取得	2012.3.30	10 年
35	玩具房屋（NO.6983）	ZL201230083859.5	原始取得	2012.3.30	10 年
36	玩具车（NO.2657）	ZL201230084086.2	原始取得	2012.3.30	10 年

序号	专利名称	专利号	取得方式	专利申请日	权利期限
37	玩具车（NO.2707）	ZL201230084070.1	原始取得	2012.3.30	10 年
38	玩具车（N0.2710）	ZL201230084069.9	原始取得	2012.3.30	10 年
39	玩具车（NO.2899）	ZL201230084068.4	原始取得	2012.3.30	10 年
40	玩具车（NO.2998）	ZL201230084067.X	原始取得	2012.3.30	10 年
41	玩具飞机（NO.88405-2）	ZL201230180256.7	原始取得	2012.5.18	10 年
42	玩具飞机（NO.88405-3）	ZL201230180155.X	原始取得	2012.5.18	10 年
43	玩具飞机（NO.88405-4）	ZL201230180258.6	原始取得	2012.5.18	10 年
44	玩具飞机（NO.88405-5）	ZL201230180257.1	原始取得	2012.5.18	10 年
45	玩具飞机（NO.88405-6）	ZL201230180259.0	原始取得	2012.5.18	10 年
46	玩具双面车（88622）	ZL201230367127.9	原始取得	2012.8.7	10 年
47	玩具电动鱼	ZL201230376869.8	原始取得	2012.8.11	10 年
48	玩具飞机（88403-1）	ZL201230452238.X	原始取得	2012.9.20	10 年
49	玩具飞机（88403-2）	ZL201230451778.6	原始取得	2012.9.20	10 年
50	玩具飞机（88403-3）	ZL201230452235.6	原始取得	2012.9.20	10 年
51	玩具飞机（88403-4）	ZL201230452143.8	原始取得	2012.9.20	10 年
52	玩具飞机（88403-5）	ZL201230451799.8	原始取得	2012.9.20	10 年
53	玩具飞机（88403-6）	ZL201230452234.1	原始取得	2012.9.20	10 年
54	玩具飞机（88403-7）	ZL201230451774.8	原始取得	2012.9.20	10 年
55	玩具飞机（88403-8）	ZL201230452016.8	原始取得	2012.9.20	10 年
56	玩具飞机（88403-9）	ZL201230451587.X	原始取得	2012.9.20	10 年
57	玩具飞机（88403-10）	ZL201230452015.3	原始取得	2012.9.20	10 年
58	玩具飞机（88403-11）	ZL201230451996.X	原始取得	2012.9.20	10 年
59	玩具飞机（88403-12）	ZL201230452091.4	原始取得	2012.9.20	10 年
60	玩具（蛇）	ZL201230553695.8	原始取得	2012.11.15	10 年
61	玩具（碰碰车）	ZL201330012793.5	原始取得	2013.1.17	10 年
62	玩具消防车（NO2119）	ZL201330367880.2	原始取得	2013.8.1	10 年
63	玩具遥控车	ZL201430328589.9	原始取得	2014.9.5	10 年
64	玩具电子琴（猴子）	ZL201430328693.8	原始取得	2014.9.5	10 年
65	计分器	ZL201530114816.2	原始取得	2015.4.25	10 年
66	玩具遥控车（战狼强力车）	ZL201530159289.7	原始取得	2015.5.25	10 年
67	玩具遥控车（五轮特技车）	ZL201530159286.3	原始取得	2015.5.25	10 年
68	童车（1）	ZL201530159588.0	原始取得	2015.5.25	10 年

序号	专利名称	专利号	取得方式	专利申请日	权利期限
69	童车（2）	ZL201530159753.2	原始取得	2015.5.25	10 年
70	玩具遥控车（机甲昆虫车）	ZL201530159745.8	原始取得	2015.5.25	10 年
71	包装盒（棋战）	ZL201530114820.9	原始取得	2015.4.25	10 年
72	玩具遥控车（越野坦克车）	ZL201530159299.0	原始取得	2015.5.25	10 年
73	玩具车（小电灵）	ZL201530396156.1	原始取得	2015.10.14	10 年
74	玩具机器猫	ZL201530408156.9	原始取得	2015.10.21	10 年
75	笛子（海豚）	ZL201530469343.8	原始取得	2015.11.20	10 年
76	沙槌	ZL201530469221.9	原始取得	2015.11.20	10 年
77	响板（贝壳）	ZL201530469367.3	原始取得	2015.11.20	10 年
78	摇铃（圆形）	ZL201530469155.5	原始取得	2015.11.20	10 年
79	滑板车	ZL201630020261.X	原始取得	2016.1.20	10 年
80	玩具（激斗超人）	ZL201630011334.9	原始取得	2016.1.13	10 年
81	玩具遥控车（激斗神兽特车）	ZL201530159731.6	原始取得	2015.5.25	10 年
82	玩具（大圣机器人）	ZL201530557218.2	原始取得	2015.12.25	10 年
83	滑板车（海绵）	ZL201630114505.0	原始取得	2016.4.8	10 年
84	电子琴（熊猫）	ZL201630114502.7	原始取得	2016.4.8	10 年
85	玩具变形车	ZL201630085418.7	原始取得	2016.3.23	10 年
86	遥控器	ZL201630129888.9	原始取得	2016.4.18	10 年
87	玩具车（新五轮特技车）	ZL201630168651.1	原始取得	2016.5.9	10 年
88	电子琴（海绵）	ZL201630114508.4	原始取得	2016.4.8	10 年
89	遥控狗	ZL201630114498.4	原始取得	2016.4.8	10 年
90	智能狗	ZL201630114496.5	原始取得	2016.4.8	10 年

5、作品著作权

截至本招股说明书签署日，本公司已获国家版权局颁发的《著作权登记证书》23 项，具体情况如下：

序号	作品名称	作品种类	作品登记号	首次发表日期
1	公仔（洛克人）	美术作品	国作登字-2014-F-00117945	2009.6.25
2	宣传口号《创造实体的感动》	美术作品	国作登字-2014-F-00164807	2012.4.20
3	机械狗	美术作品	国作登字-2014-F-00164806	2013.12.25
4	棋战三国——英雄决说明书	其他	国作登字-2015-L-00184170	2014.10.8

序号	作品名称	作品种类	作品登记号	首次发表日期
5	玩具麦克风	美术作品	粤作登字-2015-F-00006737	2013.1.1
6	玩具琴	美术作品	粤作登字-2015-F-00006736	2013.1.1
7	玩具吉他	美术作品	粤作登字-2015-F-00006724	2013.1.1
8	玩具遥控车套装	美术作品	粤作登字-2015-F-00006696	2014.2.1
9	电子玩具猫	美术作品	粤作登字-2015-F-00010126	未发表
10	超能喵星人	美术作品	粤作登字-2015-F-00014015	未发表
11	大圣机器人	美术作品	粤作登字-2016-F-00001269	未发表
12	弹射搪胶玩具	其他作品	粤作登字-2016-L-00000124	未发表
13	滑板车	美术作品	粤作登字-2016-F-00002800	未发表
14	喵星人标识	美术作品	粤作登字-2016-F-00005910	未发表
15	汪星人标识	美术作品	粤作登字-2016-F-00005914	未发表
16	五轮特技车	美术作品	粤作登字-2016-F-00003150	未发表
17	熊猫蛋蛋卡通形象	美术作品	粤作登字-2016-F-00005917	未发表
18	智能玩具狗 3	美术作品	粤作登字-2016-F-00002762	未发表
19	智能语言玩具狗	美术作品	粤作登字-2015-F-00014016	未发表
20	遥控器	美术作品	粤作登字-2016-F-00001731	未发表
21	智能机器人	美术作品	粤作登字-2016-F-00004515	未发表
22	五轮遥控标志	美术作品	粤作登字-2016-F-00007001	未发表
23	变形特技车套装	美术作品	粤作登字-2016-F-00008593	未发表

6、计算机软件著作权

截至本招股说明书签署日，本公司拥有 11 项计算机软件著作权，具体情况如下：

序号	软件名称	证书编号	取得方式	证书取得时间	登记号	首次发表日期
1	棋战烽火狼烟游戏软件[简称：烽火狼烟]1.0	软著登字第 0475137 号	原始取得	2012.11.9	2012SR107101	2012.8.10
2	《时界——迷途旅人与监察者》游戏软件[简称：《时界》]V1.0.0	软著登字第 0848324 号	原始取得	2014.11.22	2014SR179088	未发表
3	基于可编程智能控制的电动玩具遥控系统 V1.0	软著登字第 0954858 号	原始取得	2015.4.24	2015SR067772	2012.12.13
4	基于 PLC 自动化复合加工工艺系统 V1.0	软著登字第 0954839 号	原始取得	2015.4.24	2015SR067753	2012.6.28
5	合金车模玩具数控加工工艺系统 V1.0	软著登字第 0954863 号	原始取得	2015.4.24	2015SR067777	2014.9.1

6	智趣翻翻乐-魔幻校园手机游戏软件 V1.0	软著登字第0956516号	原始取得	2015.4.27	2015SR069430	2014.5.18
7	棋战网游游戏软件 V1.0	软著登字第0956514号	原始取得	2015.4.27	2015SR069428	2013.3.8
8	智能语音互动玩具程序 V1.0	软著登字第0999778号	原始取得	2015.6.23	2015SR112692	未发表
9	易歆天子传奇游戏软件[简称：天子传奇]V1.0 注	软著登字第1258379号	原始取得	2016.4.19	2016SR079762	2016.3.29
10	《时界物语》游戏软件[简称：《时界物语》]V1.0.1	软著登字第1186666号	原始取得	2016.01.12	2016SR008049	未发表
11	《澳门风云城》游戏软件 V1.0	软著登字第1396961号	原始取得	2016.08.15	2016SR218344	2016.5.15

注：该软件著作权人为广州易歆网络科技有限公司和实丰（深圳）网络科技有限公司。

7、主要资质和许可证书

截至本招股说明书签署日，本公司已获得的资质和许可如下：

序号	证书名称	证书编号	发证机关	证书颁发/生效时间	有效期限	备注
1	对外贸易经营者备案登记表	01562345	汕头市对外贸易经济合作局	2014.5.29	-	-
2	出口玩具质量许可（注册登记）证书	粤检玩字第1294号	广东出入境检验检疫局	2015.1.22	2018.1.21	-
3	广播电视节目制作经营许可证	（粤）字第01108号	广东省新闻出版广电局	2015.5. 28	2017.5.28	-
4	中国国家强制性产品认证证书	-	北京中轻联认证中心	-	-	公司拥有17张中国国家强制性产品认证证书
5	排污许可证	4405152013000017	汕头市澄海区环境保护局	2014.8.1	2019.7.31	-
6	网络文化经营许可证	粤网文[2016]1767-378号	广东省文化厅	2016.6.1	2019.5.31	实丰深圳持有

8、授权许可情况

截至本招股说明书签署日，本公司签署的许可合同如下表：

序号	合同	许可方	被许可方	授权产权	授权期限
1	《商品授权合同》	Quattro Gmbh	发行人	Audi R8图形及其他著作权、四轮图形、quattro商标，制造、推广、销售授权产品（奥迪R8 1:32比例的汽车模型）	2012年9月1日-2017年8月31日

2	《交易备忘录》	阿德曼动画有限公司	发行人	“Shaun the Sheep”及在动画片中所有形象（如大家所知道的Shaun及其它各个视频形象）、名称等	2014年10月1日-2017年3月31日
3	《商品从属许可协议》（编号：CMS72102-175）	广州艺洲人文化传播有限公司	发行人	“SpongeBob SquarePants”相关节目名称、商标、卡通形象、图形化标识设计、版权图片、版权元素	2015年9月1日-2017年11月30日
4	《商品授权许可协议》（编号：FSC20160601）	中国星香港发行有限公司	发行人	使用《封神传奇》电影关于哪吒人物标准形象与道具、剧情内容与配音、海报、宣传画、影片LOGO用以制造、推广、销售哪吒自平衡智能机器人	2016年7月29日-2017年7月29日
5	《主许可协议》	本田汽车公司	发行人	使用许可人的商标、图形、版权、设计、广告宣传、汽车外观用以制造、推广、销售Honda.Accord2009和Honda.CR-V2009.1:20和1:32的玩具车模型	2016年6月8日-2017年12月31日

六、特许经营情况

截至本招股说明书签署日，本公司未拥有任何特许经营权，也不存在特许经营制度安排。

七、公司的生产技术与研究开发情况

2006 年公司被科技部授予首批“国家火炬计划汕头澄海智能玩具创意设计与制造产业基地骨干企业”；2009 年 10 月公司自主研发的遥控钓鱼玩具获得中国玩具协会第八届玩具创星大赛银奖（教育类），2012 年 10 月公司自主研发的旋风战神获得中国玩具和婴童用品协会第十一届玩具创星大赛铜奖（男孩玩具类）；2011 年 8 月被广东省经济和信息化委员会确定为“广东省优势传统企业转型升级示范企业”，2011 年 10 月被广东省科学技术厅认定为“广东省民营科技企业”，2011 年被汕头市知识产权局确定为“汕头市知识产权优势培育企业”；2012 年 7 月被广东省科学技术厅、广东省财政局、广东省国家税务局、广东省地方税务局认定为“广东省高新技术企业”并在 2015 年通过复审；2013 年 9 月，公司研发工程中心被认定为“汕头市市级企业技术中心”；2013 年 12 月被广东省科技厅批准组建“广东省电子游戏与智能互动玩具（实丰）工程技术

研究中心”；2014 年 12 月“声光回力合金车”、“电动遥控车”被广东省高新技术企业协会认定为“广东省高新技术产品”。

（一）公司主要产品生产技术及所处阶段

公司现有主要产品生产技术及所处阶段如下：

序号	产品名称	该产品生产所涉及的技术	技术水平	生产技术阶段
动漫游戏衍生品玩具类产品				
1	棋战三国烽火狼烟系列	精密模具制造技术	国内领先	已投产
2	洛克王国弹射咕噜球系列	精密模具制造技术	国内领先	已投产
3	洛克王国激斗碰碰车	震动感应技术	国内领先	已投产
4	小羊肖恩城市巴士	精密模具制造技术	国内领先	已投产
电动遥控玩具类产品				
1	合金遥控变形车	2.4ghz 无线通讯	国内领先	已投产
2	遥控消防车	2.4ghz 无线通讯	国内领先	已投产
3	特技遥控车	超声避障技术	国内领先	已投产
4	两轮遥控摩托车	电子陀螺仪自平衡技术	国内领先	已投产
5	五轮遥控车	可编程智能遥控	国内领先	已投产
6	大圣机器人	智能语音控制技术	国内领先	已投产
7	哪吒机器人	智能语音控制技术	国内领先	已投产
8	智能喵星人	智能语音控制技术	国内领先	已投产
9	遥控强力车	精密模具制造技术	国内领先	已投产
10	遥控昆虫车	精密模具制造技术	国内领先	已投产
11	遥控坦克车	精密模具制造技术	国内领先	已投产
车模玩具类产品				
1	合金车模	静电自动喷涂技术、数控加工技术	国内领先	已投产
婴幼玩具类产品				
1	水上沐浴玩具	环保感温变色软胶材料应用	国内领先	已投产
2	餐具套装	环保可降解材料应用	国内领先	已投产

（二）公司核心技术情况

公司自成立以来一直从事各类玩具的研究开发、生产与销售，通过坚持不懈的技术创新，掌握了一系列拥有自主知识产权的核心技术与关键工艺。目前公司拥有以下核心技术：

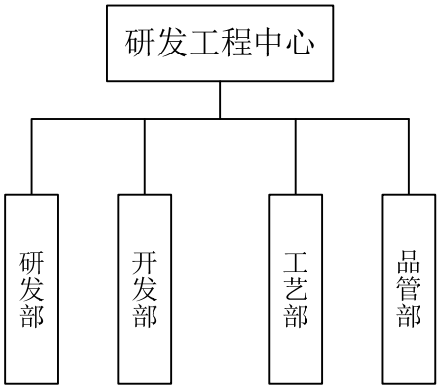
序号	核心技术名称	技术特点简介
1	2.4ghz 无线遥控技术	2.4ghz 无限遥控技术是一种短距离无线传输技术， 2.4GHz 所指的是一个工作频段，2.4GHz ISM（Industry Science Medicine）是全世界公开通用使用的无线频段，蓝牙技术即工作在这一频段，在 2.4GHz 频段下工作可以获得更大的使用范围和更强的抗干扰能力，目前广泛应用于家用及商用领域。将此技术应用于遥控产品领域，解决了传统的遥控类产品频率干扰，遥控距离短，同频不可多台遥控，信息传输量少等特点，极大的加强了遥控类产品的功能。
2	精密模具制造技术	通过复合型基材入模具钢材、铝材、铍铜等应用数控、电火花、铸造等工艺实现模具在产品最终表达时的高精度，该技术在玩具领域的应用，使产品在形态及各胶件配合方面有了卓越的表现，外观可表现的细节更多，功能更为稳定。
3	静电自动喷涂技术应用	静电喷涂是利用高压静电电场使带负电的涂料微粒沿着电场相反的方向定向运动，并将涂料微粒吸附在工件表面的一种喷涂方法。该种技术应用与合金类产品上，使合金车模表面涂层牢固且呈现出真实汽车一般的表面效果，极大提高了产品在外观上的品质
4	电子陀螺仪自动平衡技术应用	利用电子模拟物理陀螺仪功能，使产品可以在运转的过程中保持平衡
5	环保感温软胶	用温感色料代替原有软胶色料，如搪胶类产品中添加该种色料直接增强产品的功能。产品颜色通过水温而发生改变，从而可以更精确的判断孩子在沐浴时水温的变化，更为安全。
6	自动语音识别与控制	自动语音识别(Automatic Speech Recognition 简称“ASR”)技术的目标是让计算机或微型计算机（单片机）能够“听写”出不同人所说出的连续语音，进行信号处理来完成控制对应或预设的功能程式，或连接大数据自动进行筛选判断，进行自然语音对话，识别对话等。
7	超声波感应避障	超声波技术利用超声波器件，产生频率大于 20000Hz 的声波，通过反射及反馈的信号，由微型计算机(单片机)预设采样及计算，收集或控制产品功能。应用成熟的超声波感应技术，能够实现避障、寻迹、测距、检测边缘、检测运动及静止、测速等。
8	可编程智能遥控	产品内置预设基本动作程式，再自由组合各个基本程式进行编制。通过 MCU 的记忆存储，按照操作指令通过 2.4G 无线或手机 APP 输出，与产品通讯，控制产品完成各种编程组合动作程式。

（三）公司的研发情况

1、研发体系

公司设立了研发工程中心，下设研发部、开发部、工艺部和品管部，研发工程中心负责企业技术创新战略的制定和体系建设，主要包括研发、应用技术、管

理技术、财务分析及市场评估在内的创新体系，并为公司管理层重大投资决策提供咨询、评估等服务。研发工程中心组织结构如下：



研发工程中心各部门的职责详见本招股说明书第五节“五、发行人组织结构/（一）发行人内部组织结构图/2、各部门的职能说明”。

2、技术创新机制

为加强公司研发管理，使公司的技术创新、技术改进规范化、制度化，充分调动公司全体员工的积极性和创造性，推动技术进步与发展，增强公司活力和核心竞争力，公司专门制定了一整套有效的创新机制。

（1）建立有效的科技创新奖励制度。公司制定了《研发人员绩效考核制度》对研发的科技成果，依据获得的荣誉级别、资金规模等，按奖励标准给予奖励。鼓励员工为科技创新、技术改造出谋划策，提出技术创新提案或合理化建议，并根据《公司技术创新管理办法》规定给予精神和物质奖励。

（2）建立以能力和业绩为导向的人才评价机制。建立以能力和业绩为导向的专业技术人才评价机制，每年年初设立各技术岗位考核指标，打破年龄、身份、学历限制，突出以技能和业绩为主，为更多的专业技术人才成长提供良好的环境。

（3）健全人才培训制度、培养激励措施。建立人才培训制度及专业知识学习制度，组织研发人员参加相关的专业技能培训课程，并对新员工进行入职培训；每年组织专业技术人员参加继续教育必修课、选修课和专业技术规范等多个专题培训，提高研发人员的业务素质；组织研发人员外出参观，学习新技术、新工艺等。

（4）完善人才保障措施。一是维护职工权益，建立职责、职务与职级相结合的薪酬制度，建立符合岗位聘任制的薪酬体系，规范薪酬管理；二是积极组织

开展各种文体活动，丰富职工文化生活；建立职工图书馆，提供员工学习的场所；三是做好后勤保障工作，提供优越的衣、食、住、行条件，对于优秀的技术人才给予住房、汽车等福利。

3、正在研发的主要项目

公司目前正在研发的主要新产品和新技术如下：

序号	项目名称	进展情况	拟达到的目标
智能语音识别及遥控类研究项目			
1	第三代机器狗	进行中	第三代智能机器狗，语音指令扩充至 108 条，互动更丰富、搭载游戏感应系统提高儿童认知和智力发育、新开发二级指令菜单动作及红外感应模块，使得机器狗反应更机敏聪慧。
机器人研究项目			
1	Q 宝机器人	进行中	Q 宝，定位为儿童陪伴服务机器人，具有语义分析，语音交互，海量资源，图像识别，自动充电，动态表情，远程监控，智能家居控制等特点。拥有 3 岁儿童智商，越用越聪明。同时，该款机器人将实现模拟“人”一样的形态，如迈步行走，举手弯臂，摆手跳舞等。
无人机研究项目			
1	创意飞行器	进行中	创意飞行器，代表一种新概念潮流无人机，颠覆传统无人机玩具外观思路，集便携、安全、趣味、时尚、航拍与 DIY 创意元素为一体的功能，延展多种主题风格适用不同的喜好的消费者，既满足 00 后族群个性化需求，也满足儿童户外玩具与野外亲子活动的需求。
滑板车研究项目			
1	海绵宝宝电动滑板车	进行中	电动滑板车植入海绵宝宝 IP，采用铝合金前车身，可折叠，三轮与宽滑板结构设计，“一键启动”可让滑板车低速安全行驶。
电子琴研究项目			
1	海绵宝宝电子琴	进行中	电子琴植入海绵宝宝 IP，凭借海绵宝宝生动形象的趣味性激发孩子们与玩具的互动性，配合多种音乐模式以及电子琴的音调音色，带给孩子们更多乐趣。
气动车研究项目			
1	喷射神兽气动车	进行中	利用气动马达原理，通过充气泵吸入通道供给车子压缩流体，提供车子动能。产品创新的融合中国古老的四大神兽 IP 造型，玩家可通过 DIY，实现车壳、轮毂及喷气底座的拼装，在轨道上和小伙伴进行竞速、对碰、夺

序号	项目名称	进展情况	拟达到的目标
			金等竞技游戏，体验速度和激情。

（四）研发支出情况

报告期内公司研发支出情况如下表：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
研发投入（万元）	1,397.29	1,526.91	1,682.53
营业收入（万元）	40,526.76	41,857.44	37,629.95
所占比例	3.45%	3.65%	4.47%

报告期内，公司各期研究开发支出占营业收入的比例均在 3%以上。公司研发项目经过严格的市场分析和技术论证，均为本公司未来发展所需。目前的研发投入有利于增强公司技术优势和提高竞争力，进一步丰富产品种类和保持业绩持续快速增长。

1、研发费用的具体内容

公司将研究开发相关的支出列入研发费用，主要包括研发人员工资、材料消耗、研发设备折旧及软件摊销、技术外包费用和其他费用，其中其他费用包括办公费、资料费、差旅费等。报告期内，公司研发费用的明细情况如下：

单位：万元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
工资	493.86	654.31	640.08
材料费	710.78	698.08	736.99
折旧摊销费	60.71	142.39	98.97
外包费	103.83	0	90.12
其他费用	28.11	32.13	116.37
合计	1,397.29	1,526.91	1,682.53

2、研发费用的确认依据

报告期内，由于公司的研发项目难以明确区分研究阶段和开发阶段，根据会计核算的谨慎性及一致性原则，公司将实际发生的研发费用全部费用化，计入当期损益。研发费用的具体确认依据如下：

工资包括研发人员的基本薪酬、各类补贴和奖金等。财务部每月依据研发人

员工资表和各研发项目的人员组成，将研发人员的工资分配至相应的研发项目。

材料费为研发部门在研发过程中所耗用的原材料及辅助材料。当研发项目需要领料进行研发试验和试产时，研发项目人员需填写研发领用申请表，列明研发项目的编号，并经研发项目负责人审核。仓管员根据研发领料申请表发料并制作出库单，财务部依据研发领料申请表和出库单进行核算。

折旧摊销费核算研发部门开展研发工作所使用的设备和场所的折旧摊销费用。每月财务部将固定资产折旧及无形资产摊销中属于研发部门承担的部分，平均摊销至各个在研项目中。

外包费为研发部门委托外部机构进行非核心环节研发所发生的费用。当研发项目存在非核心研发环节外包需求时，由项目组提出申请，经研发项目负责人审核后，方可与外部机构签订外包合同。外包工作完成后，项目组填写项目付款审批单并附相应的发票、合同，财务部根据付款审批单、发票和合同进行账务处理。

其他费用为研发活动所发生的其他费用。主要包括业务费用、差旅费、办公费等相关费用。研发人员在进行报销时列明所对应研发项目编号，财务部据此作为核算依据。

3、研发费用各期变化的原因

公司研发费用主要由工资和材料费构成。2014 年、2015 年和 2016 年工资和材料费合计占研发费用的比例分别为 81.85%、88.57%和 86.21%。2014 年研发费用中工资和材料费增幅较大主要是由于当期设立的子公司实丰深圳从事游戏项目研发所致；外包费为公司将部分非核心研发环节委托外部机构发生的费用，主要与项目的研发进度相关联；其他费用占比相对较小。

4、研发费用与研发项目、技术创新、产品储备的匹配情况

公司一贯重视研发体系的建设与完善，报告期内持续加大对研发项目的经费投入，公司主要研发项目的研发费用支出情况如下表：

单位：万元

序号	研发项目	2016 年	2015 年	2014 年
1	自平衡翻转玩具车的研发	36.41	168.35	-
2	四轮独立控制特技车的研发	111.05	98.06	-

3	语音智能高端机器人玩具的研发	179.99	44.01	-
4	玩具车身超声波自融焊接工艺的研发	212.80	-	-
5	智能玩具外壳柔性化转印工艺的研发	216.41	-	-
6	机器人外壳内凹曲面分段式喷涂技术研发	208.73	-	-
7	遥控玩具车轮无偏引导式装配工艺研发	146.07	-	-
8	具有防错功能的对战玩具编码激光打印技术研发	77.01	-	-
9	《时界》系列游戏项目研发	29.41	151.78	150.09
10	《棋战》系列游戏项目研发	45.64	128.93	113.33
11	《天子传奇》游戏项目研发	133.77	-	-
12	两轮自平衡技术遥控车的研发	-	121.57	142.71
13	双控摇杆式强力玩具车的研发	-	190.05	-
14	多运动自由度猫形机器人的研发	-	195.56	-
15	多体动力式遥控昆虫坦克的研发	-	210.87	-
16	增压调速转向遥控坦克车的研发	-	217.73	-
17	基于虚拟工程的玩具车模设计与开发	-	-	63.71
18	超声波自动避障合金车的研发	-	-	286.99
19	水上三频对码遥控摩托艇的研发	-	-	306.80
20	基于手机终端的遥控玩具的研发	-	-	268.75
21	碰撞智能控制遥控碰碰车的研发	-	-	265.94
22	金属玩具涂喷自动化生产线设计	-	-	18.86
23	基于 2.4G 无线通讯遥控车的研发	-	-	65.35
	合计	1,397.29	1,526.91	1,682.53

报告期内公司所从事的研发项目与主营业务关系密切，主要涵盖新技术、新工艺和新产品的研究和开发，为公司提供了新技术和新产品的储备，有利于增强公司的技术优势和丰富产品种类，不断提高核心竞争力。研发费用支出与研发项目的进度和复杂性相关联，符合项目开发的客观情况，研究费用的增长和研发项目数量的增加不形成简单的线性关系，但总体上两者基本匹配。

5、研发费用形成的主要成果及对主营业务的贡献程度

报告期内，公司的研发取得了丰富的成果，获得了多项专利和软件著作权，进一步提升了公司的技术实力。同时公司还积极推动研究成果进行产品转化，陆续推出特技遥控车、大圣机器人等多款具有较高科技含量的产品，以不断满足国

内外客户的多样化需求。

报告期内，研发费用形成的主要成果及对主营业务的贡献情况如下：

序号	年度	研发项目	主要成果	对主营业务的贡献
1	2015-2016	自平衡翻转玩具车的研发	一、项目转化产品情况 形成产品：五轮特技车、翻转特技车等 二、本项目形成的知识产权情况 1、实用新型专利：一种改进的五轮特技车（ZL201520343980.5）、一种越野坦克玩具车（ZL201520343977.3）、一种新型激斗玩具车（ZL201520346052.4） 2、作品著作权：五轮特技车（粤作登字-2016-F-00003150）、五轮遥控标志（粤作登字-2016-F-00007001）	系列电动遥控玩具：小电灵翻转特技车、五轮特技车、小光灵翻转特技车等
2	2015-2016	四轮独立控制特技车的研发	一、项目转化产品情况 形成产品：强力车、特技车等 二、本项目形成的知识产权情况 1、实用新型专利：一种双模式遥控玩具车（ZL201620053262.9）、一种越野坦克玩具车（ZL201520343977.3）、一种新型激斗玩具车（ZL201520346052.4） 2、作品著作权：变形特技车套装（粤作登字-2016-F-00008593）	系列电动遥控玩具：炫彩特技车、强力车等
3	2015-2016	语音智能高端机器人玩具的研发	一、项目转化产品情况 形成产品：大圣机器人、智能喵星人等 二、本项目形成的知识产权情况 作品著作权：电子玩具猫（粤作登字-2015-F-00010126）、超能喵星人（粤作登字-2015-F-00014015）、智能玩具狗 3（粤作登字-2016-F-00002762）、智能语言玩具狗（粤作登字-2015-F-00014016）、大圣机器人（粤作登字-2016-F-00001269）	系列电动遥控玩具：大圣机器人、智能喵星人、遥控智能狗、遥控智能猫等
4	2016	玩具车身超声波自融焊接工艺的研发	一、项目转化产品情况 形成产品：玩具车、强力车等 二、本项目形成的知识产权情况 实用新型专利：一种双模式遥控玩具车（ZL201620053262.9）	系列电动遥控玩具：玩具车、强力车等
5	2016	智能玩具外壳柔性化转印工艺的研发	暂无	暂无
6	2016	机器人外壳内凹曲面分段式喷涂技术研发	一、项目转化产品情况 形成产品：激斗机器人、机器人等 二、本项目形成的知识产权情况 实用新型专利：一种激斗机器人（ZL201620182544.9）	系列电动遥控玩具：激斗机器人、机器人等
7	2016	遥控玩具车轮无偏引导式装配工艺研发	暂无	暂无

序号	年度	研发项目	主要成果	对主营业务的贡献
8	2016	具有防错功能的对战玩具编码激光打印技术研发	暂无	暂无
9	2014-2016	《时界》系列游戏项目研发	一、项目转化产品情况 形成产品：《时界物语》手游 二、本项目形成的知识产权情况 软件著作权：《时界物语》游戏软件[简称：《时界物语》]V1.0.1（2016SR008049）	《时界物语》手游
10	2014-2016	《棋战》系列游戏项目研发	一、项目转化产品情况 形成产品：《棋战 2-英雄走你》手游 二、本项目形成的知识产权情况 软件著作权：棋战网游游戏软件 V1.0（2015SR069428）	《棋战 2—英雄走你》手游
11	2016	《天子传奇》游戏项目研发	一、项目转化产品情况 形成产品：《天子传奇》手游 二、本项目形成的知识产权情况 软件著作权：易歆天子传奇游戏软件[简称：天子传奇]V1.0（2016SR079762）	《天子传奇》手游
12	2014-2015	两轮自平衡技术遥控车的研发	一、项目转化产品情况 形成产品：两轮遥控摩托车等 二、本项目形成的知识产权情况 1、实用新型专利：一种新型激斗玩具车（ZL201520346052.4） 2、作品著作权：玩具遥控车套装（粤作登字-2015-F-00006696）	系列电动遥控玩具：两轮遥控摩托车、电动车、遥控车等
13	2015	双控摇杆式强力玩具车的研发	一、项目转化产品情况 形成产品：战狼强力车等 二、本项目形成的知识产权情况 实用新型专利：一种具有旋转重心的战狼强力车（ZL201520344002.2）	系列电动遥控玩具：战狼强力车等
14	2015	多运动自由度猫形机器人的研发	一、项目转化产品情况 形成产品：智能喵星人等 二、本项目形成的知识产权情况 1、软件著作权：智能语音互动玩具程序 V1.0（2015SR112692） 2、作品著作权：电子玩具猫（粤作登字-2015-F-00010126）、超能喵星人（粤作登字-2015-F-00014015）	系列电动遥控玩具：智能喵星人等
15	2015	多体动力式遥控昆虫坦克的研发	一、本项目产品转化情况 形成产品：昆虫车、坦克车等	系列电动遥控玩具：昆虫车、坦克车等
16	2015	增压调速转向遥控坦克车的研发	一、本项目产品转化情况 形成产品：坦克车等 二、本项目形成的知识产权情况 实用新型专利：一种越野坦克玩具车（ZL201520343977.3）。	系列电动遥控玩具：坦克车、遥控车等

序号	年度	研发项目	主要成果	对主营业务的贡献
17	2014	基于虚拟工程的玩具车模设计与开发	一、本项目产品转化情况 形成产品：合金车、合金飞机等 二、本项目形成的知识产权情况 软件著作权：合金车模玩具数控加工工艺系统 V1.0（2015SR067777）	系列合金车模玩具：合金车、合金飞机等
18	2014	超声波自动避障合金车的研发	一、本项目产品转化情况 形成产品：翻斗避障车等 二、本项目形成的知识产权情况 实用新型专利：玩具机器人（ZL201420579734.5） 软件著作权：基于可编程智能控制的电动玩具遥控系统 V1.0（2015SR067772）	系列电动遥控玩具：翻斗避障车、特技遥控车等 系列合金车模玩具：合金车等
19	2014	水上三频对码遥控摩托艇的研发	一、本项目产品转化情况 形成产品：水上三频对码遥控摩托艇等	系列电动遥控玩具：水上三频对码遥控摩托艇、遥控快艇、超级赛艇等
20	2014	基于手机终端的遥控玩具的研发	一、本项目产品转化情况 形成产品：手机遥控仿生玩具狗等 二、本项目形成的知识产权情况 1、软件著作权：智趣翻翻乐-魔幻校园手机游戏软件 V1.0（2015SR069430） 2、作品著作权：智能玩具狗 3（粤作登字-2016-F-00002762）、智能语言玩具狗（粤作登字-2015-F-00014016）	系列电动遥控玩具：手机遥控仿生玩具狗、遥控飞机等
21	2014	碰撞智能控制遥控碰碰车的研发	一、本项目产品转化情况 形成产品：智能遥控碰碰车、对碰车等 二、本项目形成的知识产权情况 实用新型专利：玩具碰碰车（ZL201420580253.6）	系列电动遥控玩具：遥控车、智能遥控碰碰车、对碰车等
22	2013-2014	金属玩具涂喷自动化生产线设计	一、本项目产品转化情况 形成产品：合金车、合金飞机等 二、本项目形成的知识产权情况 1、实用新型专利：一种新型玩具摩托车（ZL201320878862.5） 2、软件著作权：合金车模玩具数控加工工艺系统 V1.0（2015SR067777）	系列合金车模玩具：合金车、合金飞机等
23	2013-2014	基于 2.4G 无线通讯遥控车的研发	一、本项目产品转化情况 形成产品：遥控机器人、遥控车等 二、本项目形成的知识产权情况 1、实用新型专利：一种遥控碰碰车玩具（ZL201320029584.6）、玩具机器人（ZL201420579734.5） 2、软件著作权：基于可编程智能控制的电动玩具遥控系统 V1.0（2015SR067772）	系列电动遥控玩具：遥控车、坦克车、遥控机器人等

公司主要从事玩具产品的研发设计、生产和销售业务，玩具产品具有规格型号多、需求差别大、更新速度快等特点。上述研发费用形成的成果丰富了公司的

产品类型，提高了将客户需求迅速转化为产品的能力，为公司经营规模的增长奠定了坚实的基础。报告期内，公司营业收入从 2014 年的 37,629.95 万元增长至 2016 年的 40,526.76 万元，经营规模实现平稳增长。

经核查，保荐机构认为，报告期内发行人为新产品、新技术和新工艺研发投入的研发费用较大，研究开发项目得到了良好管理和运作，取得了多项专利权、计算机软件著作权等知识产权，研发投入有效地转化为销售收入，报告期内发行人产销规模和经营业绩平稳增长。

八、公司境外经营情况

公司拥有境外子公司实丰（香港）国际有限公司，该子公司详细情况请见本招股说明书第五节“五、发行人组织结构/（三）发行人控股子公司、参股子公司基本情况”。

九、质量控制情况

（一）质量控制标准

1、质量控制标准

公司产品在境内和境外执行的认证及标准情况主要如下：

（1）中国

序号	名称	主要内容	发布单位	实施时间
1	GB 6675-2003 国家玩具安全技术规范	本标准为市场上销售玩具及并提供境内销售玩具的强制性安全通用技术规范。	国家质检总局	2003 年 8 月 1 日
2	GB 19865-2005 电玩具的安全	本标准涉及的是至少有一种功能需要使用电的玩具的安全，并对实验型玩具、装有激光器和发光二极管的玩具提出附加要求。	国家质检总局、国家标委会	2006 年 10 月 1 日
3	GB 5296.5-2006 消费品使用说明第 5 部分：玩具	本部分规定了玩具使用说明的基本原则、标注内容、形式、安放位置及字体、字号的要求等。	国家质检总局、国家标委会	2007 年 6 月 1 日
4	GB/T 22048-2008 玩具及儿童用品 聚氯乙烯塑料中邻苯二甲酸酯增塑剂的规定	本标准规定了玩具及儿童用品中 DBP、BBP、DEHP、DNOP、DINP 和 DIDP 共 6 种邻苯二甲酸酯增塑剂的气相色谱/质谱测定方法，其他邻苯二甲酸酯的检测也可参照本标准进行。	国家质检总局、国家标委会	2009 年 5 月 1 日

序号	名称	主要内容	发布单位	实施时间
5	GB/T 22753-2008 玩具表面涂层技术条件	本标准规定了玩具表面涂层的技术要求和试验方法。	国家质检总局、国家标委会	2009 年 9 月 1 日
6	GB/T 22788-2008 玩具表面涂层中总铅含量的测定	本标准规定了玩具表面涂层中总铅含量的测定方法。	国家质检总局、国家标委会	2009 年 9 月 1 日
7	GB 26387-2011 玩具安全 化学及类似活动的实验玩具	对玩具安全、化学及类似活动进行规范。	国家质检总局、国家标委会	2011 年 9 月 15 日
8	GB 24613-2009 玩具用涂料中有害物质限量	本标准规定了玩具用涂料中对人体和环境有害的物质容许限量的要求、试验方法、检验规则和包装标志等内容。	国家质检总局、国家标委会	2010 年 10 月 1 日
9	GB/T 26710-2011 玩具安全 年龄警告图标	本标准规定了不适合 3 岁以下儿童使用的玩具的年龄警告标签图标的使用和设计要求。	国家质检总局、国家标委会	2011 年 12 月 1 日
10	GB/T 28022-2011 玩具适用年龄判定指南	本标准适用于设计和预定供 13 岁以下儿童玩耍的玩具产品：规定了玩具适用儿童年龄段的判定方法以及相关的术语和定义。	国家质检总局、国家标委会	2012 年 2 月 1 日
11	GB/T 27730-2011 玩具产品中富马酸二甲酯含量的测定气相色谱—质谱联用（GC-MS）法	该标准规定了玩具产品中富马酸二甲酯含量的气相色谱—质谱联用检测方法。	国家质检总局、国家标委会	2012 年 7 月 1 日
12	GB 19212.8-2012 电力变压器、电源、电抗器和类似产品的安全 第 8 部分：玩具用变压器和电源的特殊要求和试验	对玩具用变压器和电源进行规范。	国家质检总局、国家标委会	2013 年 5 月 1 日
13	GB 28482-2012 婴幼儿安抚奶嘴安全要求	对婴幼儿安抚奶嘴安全要求进行规范。	国家质检总局、国家标委会	2013 年 5 月 1 日
14	GB 6675-2014 国家玩具安全技术规范	本标准为市场上销售玩具及并提供境内销售玩具的强制性安全通用技术规范。	国家质检总局、国家标委会	2016 年 1 月 1 日

（2）境外市场

序号	出口区域	质量控制标准
1	美国	美国联邦法规第 16 部分（16CFR 1303/1500/1501/1505）涉及玩具安全方面的要求；
		2008 年 8 月开始生效的《美国消费品安全改进法案（CPSIA）》；
		美国 ASTM 国际委员会对消费品安全技术规范—玩具制定了安全要求 F963-16；
		美国联邦通讯委员会的 FCC 认证；

序号	出口区域	质量控制标准
		美国不同州区对玩具安全要求高于联邦法规的相关要求。
2	欧盟	欧洲玩具完全标准 EN 71-1（机械和物理性能）、EN 71-2（玩具的可燃性）、EN 71-3（特定元素的迁移）以及 EN 71-6（用于年龄警告标签的图标）、标签要求（基于玩具新指令 2009/48/EC 之要求），EN 62115:2005+A11:2012（电玩具安全）；
		欧盟最新玩具安全指令 2009/48/EC；2012 年 3 月 3 日，欧盟在其官方公报上发布 2012/7/EC 指令，修订了镉限值，新限值要求于公报发表之日二十日后正式生效；
		欧洲议会及理事会 RoHS 指令要求；
		欧洲议会及理事会 2005/84/EC 指令；
		欧洲议会及理事会 2014/79/EU 指令；
		欧洲议会及理事会 2014/81/EU 指令；
		欧盟 REACH 法规（《化学品注册、评估、许可和限制》）；
3	加拿大	《加拿大消费品安全法案（CCPSA）》；
		《玩具条例》（SOR/2011-17）；
		《邻苯二甲酸盐条例》(SOR/2010-298)。
4	日本	日本玩具安全标准 ST2016
5	俄罗斯、澳大利亚、新西兰、南非等国家	执行国际玩具安全标准 ISO 8124，其由三个部分组成：ISO 8124-1 是关于“机械物理性能”的要求，ISO 8124-2 为“易燃性能”，ISO 8124-3 为“特定元素的迁移”。

2、公司已获得的认证及通过的标准

为确保产品安全符合各出口国/地区标准法规及国内 3C 认证要求，公司依照相关指令、法规要求，建立内部管理控制体系及合格评定程序，对公司产品从原材料的检测、验收、使用、存储以及产品加工过程、使用过程、包装过程、检测过程等方面严格控制。同时，公司在品管部建立了内部检测实验室并配备具有资质的检测人员、产品物理及机械强度安全测试及产品可靠性测试等设备，依照相关标准法规要求对产品实施物理与机械强度安全测试和可靠性测试。公司已获得的认证和已通过的标准如下：

（1）质量管理体系认证证书

公司于 2004 年已建立符合 ISO 9001-2000 标准的质量管理体系；2009 年 ISO 质量管理体系改版后，公司于 2010 年 10 月通过新版 GB/T 19001-2008/ISO 9001：2008 标准，目前持有《质量管理体系认证证书》（04115Q20311R2M），有效期至 2018 年 10 月 20 日。

（2）采用国际标准产品标志证书

公司无线电遥控系列、特技车系列等多款产品已经通过国家标准管理委员会、广东省质量技术监督局的认证，获得“采用国际标准产品标志证书”，具体如下：

序号	证书编号	国际标准产品	认证标准	签发日期	有效期	发证单位
1	（2012）4400C12452	特技车系列	执行标准编号：GB 6675；GB 19865；国际标准或国外先进标准编号：ISO 8124-1；ISO8124-2；ISO8124-3；IEC 62115	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局
2	（2012）4400C12453	未来 Q 星	执行标准编号：GB 6675；GB 19865；国际标准或国外先进标准编号：ISO 8124-1；ISO8124-2；ISO8124-3；IEC 62115	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局
3	（2012）4400C12456	合金电子回力车	执行标准编号：GB 6675；GB 19865；国际标准或国外先进标准编号：ISO8124-1；ISO8124-2；ISO8124-3；IEC 62115	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局
4	（2012）4400C12457	合金工程车	执行标准编号：GB 6675；国际标准或国外先进标注编号：ISO 8124-1；ISO 8124-2；ISO 8124-3	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局
5	（2012）4400C12458	合金玩具	执行标准编号：GB 6675；国际标准或国外先进标注编号：ISO 8124-1；ISO 8124-2；ISO 8124-3	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局
6	（2012）4400C 2473	变形战神	执行标准编号：GB 6675；GB 19865；国际标准或国外先进标注编号：ISO 8124-1；ISO8124-2；ISO8124-3；IEC 62115	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局
7	（2012）4400C12474	合金车	执行标准编号：GB 6675；国际标准或国外先进标注编号：ISO8124-1；ISO8124-2；ISO 8124-3	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局
8	（2012）4400C12482	竞速飞车合金车	执行标准编号：GB 6675；国际标准或国外先进标注编号：ISO 8124-1；ISO 8124-2；ISO 8124-3	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局
9	（2012）4400C12486	竞速威龙合金回力车	执行标准编号：GB 6675；国际标准或国外先进标准编号：ISO 8124-1；ISO 8124-2；ISO 8124-3	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局
10	（2012）4400C12487	无线电遥控系列	执行标准编号：GB 6675；GB 19865；国际标准或国外先进标准编号：ISO 8124-1；ISO 8124-2；ISO 8124-3；IEC 62115	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局
11	（2012）4400C12489	智力拼装玩具	执行标准编号：GB 6675；国际标准或国外先进标准编号：ISO 8124-1；ISO 8124-2；ISO 8124-3	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局
12	（2012）4400C12491	合金遥控车	执行标准编号：GB 6675；GB 19865；国际标准或国外先进标准编号：ISO 8124-1；ISO 8124-2；ISO 8124-3；IEC 62115	2012/5/4	至 2017/5/4	国家标准化管理委员会、广东省质量技术监督局

（3）中国国家强制性产品认证证书（3C 认证）

公司电动玩具、声光玩具、静态金属玩具、静态塑胶玩具产品均取得由北京中轻联认证中心（CCLC）所颁发的 3C 证书，具体情况如下：

序号	证书编号	产品类别	产品名称和系列、型号、规格	有效期
1	2012152202008582	声光玩具	授权合金回力车： L001、L002、L005、L006、L001A、L002A、L005A、L006A、L013、L013A、L014、L014A、超跑典范：88119、88119A（不包括玩具的变压器和电池充电器）	2017/10/28
2	2015152202013626	电动玩具	智能旺星人：21403、汪星人 2:SF21573	2020/05/13
3	2015152202013873	电动玩具	越野坦克车：21003（不包括玩具的变压器和电池充电器）	2020/06/18
4	2015152202013872	电动玩具	机甲昆虫车：21002	2020/06/18
5	2015152202014004	电动玩具	遥控农夫车：9595	2020/07/05
6	2015152202014138	电动玩具	炫彩特技车：21522、小电灵翻转特技车：21521（不包括玩具的变压器和电池充电器）	2020/07/22
7	2015152202014284	电动玩具	遥控对碰车：21302	2020/08/12
8	2015152202014403	电动玩具	战狼强力车：21001（不包括玩具的变压器和电池充电器）	2020/08/27
9	2015152202015077	电玩具类产品	遥控巴斯光年：SC016HK01203	2020/08/31
10	2016152202015440	电动玩具	智能喵星人：SF21536	2021/2/14
11	2016152202015478	电动玩具	城市巴士：2502（不包括玩具的变压器和电池充电器）	2021/2/21
12	2016152202015709	电动玩具	大圣机器人：SF21550	2021/4/4
13	2016152202015710	电动玩具	激斗超人：SF21563	2021/4/4
14	2016152202016406	声光玩具	电子琴：SF31524、SF31531、SF31532	2021/7/5
15	2016152202016571	电动玩具	艾力克智能机器人：TVS-1518	2021/7/31
16	2016152202016618	电动玩具	哪吒机器人：SF51601(不包括玩具的变压器和电池充电器）	2021/8/7
17	2016152202016922	电动玩具	变形战神：SF21561A	2021/9/17

（4）公司 2011 年 5 月被 ICTI CARE Foundation 确认符合“国际玩具业协会商业行为守则”之管理系统（2009 年版）；

（5）公司 2011 年 11 月通过 Global Security Verification（缩写为 GSV，即全球安全验证）认证；

（6）公司取得《计量体系合格证》（二级）证书（有效期至 2018 年 9 月 16 日）；

（7）公司 2015 年 5 月被广东省质量技术监督局确认，公司建立的标准体系结构合理，运行有效，满足企业需要，标准化工作良好，符合 GB/T 15496—2003、GB/T 154967—2003、GB/T 15498—2003 国家标准要求，达到 AAAA 级；证书有效期至 2019 年 5 月 16 日；

（8）公司取得《出口玩具质量许可（注册登记）证书》，有效期至 2018 年 1 月 21 日；

（9）为了满足欧盟、美国等国际市场的质量和安全要求，公司产品已通过 Intertek、精正检测、粤东玩具检测中心等权威检测、认证机构对公司产品符合欧盟标准之 EN 71（欧洲玩具安全标准之 EN 71-1:2014、EN 71-2:2011、EN 71-3:2013）、EN 62115:2005+A11:2012、IEC 60825、REACH 法规、RoHS（ 欧洲议会及理事会 2011/65/EU 指令），美国标准之 ASTM F963-11（美国消费品安全技术规范—玩具安全要求）、CPSIA（美国消费品安全改进法案 2008）、FCC（美国联邦通信委员会认证），国际玩具安全标准 ISO 8124-1，2，3 等方面进行检测并全部通过。

（10）公司已通过迪斯尼供应商、SQP（Supplier Qualification Program）、中国制造网供货商等认证；

（11）公司已通过 WCA（ACHIVEMENT CONDITION AWARD）认证。

（二）质量控制措施

公司已按照 GB/T 19001-2008/ISO 9001：2008 要求建立了质量管理体系，从以下方面对公司产品质量实施管理控制：

1、建立质量控制机构

公司下设体系部，负责质量管理体系、计量管理体系、产品强制性认证、工厂质量保证能力体系、产品出口质量许可制度等的实施、运作、审核、改进、沟通、协调等工作，确保各类体系的持续有效。公司下设品管部，负责产品的品质检验（包括原材料及包装材料来料检验、产品各生产过程的质量检验与控制、成品检验与控制）、功能检验（检查与确认备料、半成品生产、成品生产前后的功能）、产品工艺的优化与指导、安全测试等。

2、建立供应商及来料品质控制程序

公司依照质量管理体系要求，对关键原材料供应商的产品质量、生产能力、交付能力、人员资格以及持续改进能力、产品安全数据等方面进行实地考察、评估、选择、分类和再评估；同时对其所提供的原材料，严格按照国家抽样检测标准 GB/T 2828《逐批检查计数抽样程序及抽样表（适用于连续的检查）》及 AQL（质量允收水平）进行检查。此外，对涉及原材料安全要求方面，公司除要求供应商提供相应证书、检测报告、安全数据表及声明、技术文件外，还对其抽样并委托第三方检测中心检测。通过上述程序确定供应商所提供原材料符合要求后，公司才做收货处理。

3、建立产品研发及中试试产控制程序

在产品研发与设计阶段，公司除针对产品特点进行研发之外，还对产品用料、外观质量、产品安全及相关法律、法规、标准等进行研究，并在不同研发阶段进行评审与验证。产品研发完成后，再对产品的造型、加工、装配、包装等各工序进行试制与确认，避免产品存在缺陷。

4、建立产品生产过程质量控制

公司严格按照质量体系手册、程序文件及相关作业指导、检测规则与产品认证实施规则要求进行生产过程控制。产品每一道生产工序均严格要求首件检验与确认，得到相关工程与质量管理人员确认后方可量产；各工序加工过程中，根据工序加工特点，形成定时巡检制度，对涉及产品质量的各种因素如人员、物料、机器设备、加工工艺与方法、加工环境、产品检测和设备检测等进行监督和控制；各工序产品加工完成后、入库或转序加工之前，均需严格按照公司产品检测要求进行抽样检验，确保产品符合要求方可入库或转序。

5、建立产品质量改进控制程序

公司建立了质量改进制度，对产品生产过程中存在的质量异常情况进行纠正、改进与预防。

6、建立质量体系审核与评审程序

公司至少每半年实施一次质量管理体系内部审核和管理评审工作，确保体系的适用性、充分性及有效性。

（三）产品质量纠纷处理

公司建立了完善的质量管理体系，制定了《用户满意度评估控制程序》、《不合格品控制程序》、《客户抱怨处理程序》、《客户退换货管理处理规定》等管理制度，认真贯彻落实质量控制规章制度，严格监控各类质量事故，高度关注客户满意度，不断提升产品竞争力，提升公司品牌价值。

公司在销售部门配备专职人员负责产品质量跟踪监察，主动收集客户质量反馈信息、质监部门和工商部门质量抽检信息，对产品质量问题均有详细记录、评价、调查和处理，并及时采取措施控制可能存在的风险。报告期内，公司未发生过重大产品质量纠纷。

1、报告期内仿冒发行人产品的质量问题

报告期内在北京、陕西、甘肃等地出现公司已经停售的搪胶玩具进行销售的情况，该等玩具标称为本公司生产，并在质量监督部门、工商管理部门的质量监督抽检中被抽检出存在质量问题，具体情况如下：

通报部门	产品名称	规格型号	抽检时间	主要问题
陕西省质量技术监督局	搪胶（皮响）玩具	58557	2013 年 4 月 8 日	正常使用中特定玩具形状、尺寸
甘肃省质量技术监督局	搪胶	未载明	2013 年 3 月 29 日	安全警示的字体、字号、挤压玩具、摇铃及类似玩具
北京市工商行政管理局	搪胶	58552	2013 年 6 月 4 日	玩具能穿透测试模板 A 的整个深度
北京市工商行政管理局	搪胶	58530	2013 年 6 月 4 日	小零件

鉴于本公司已于 2012 年 6 月停止搪胶玩具产品生产，并注销了相应产品的两张 CCC 证书，对市场上留存的本公司生产的搪胶玩具产品于 2012 年 12 月底召回。因此，北京、陕西、甘肃等地出现的标称为本公司生产的搪胶玩具产品，系假冒本公司产品。

为此，公司依法向上述三地主管机关或检验机构提出了复议并提交了相关资料，其中包括汕头市澄海区质监局 2013 年 5 月 22 日出具的《证明》（确认发行

人的搪胶玩具产品已经停止生产、销售）、北京中轻联于 2012 年 6 月 14 日出具的《注销证书结果通知书》（确认发行人的包括编号 2006152203000222 和编号 20111522020007137 在内的 CCC 证书于 2012 年 6 月 14 日注销），详细说明了上述三地出现的标称为本公司生产的搪胶玩具产品系假冒本公司产品。公司就产品被假冒事宜向上述三地主管机关或检验机构复议后，并未受到销售所在地主管机关的处罚或收到其他相关文件。

根据汕头市澄海区质监局 2015 年 2 月 6 日出具的《关于实丰文化发展股份有限公司产品质量的情况说明》，就陕西省质监局、甘肃省质监局上述抽查结果不合格的情况，汕头市澄海区质监局没有接到上级及其他部门有关监督抽查的情况通报；就北京市工商局上述抽查结果不合格的情况，2014 年 10 月，汕头市澄海区质监局接到汕头市质监局移交的相关资料，澄海区质监局向发行人发出《整改通知书》，发行人向汕头市澄海区质监局提交了《关于搪胶产品（货号：58530、58552）非我公司生产情况说明报告》，详述产品已停止生产销售及说明产品被假冒情况。

2、质量监督主管部门证明

2015 年 2 月 6 日，汕头市澄海区质量技术监督局出具《关于实丰文化发展股份有限公司产品质量的情况说明》，证明自 2011 年至今，未发现存在重大违反质量技术监督法律法规的行为，未曾因违反质量技术法律法规而受到我局行政处罚。

2015 年 3 月 10 日汕头市质量技术监督局出具证明："经核实，实丰文化发展股份有限公司 2012 年 1 月 1 日至今没有受到我局的行政处罚"。

2015 年 7 月 13 日汕头市澄海区质量技术监督局出具证明："2015 年 1 月 1 日至 2015 年 6 月 30 日，未发现该企业存在违反产品质量法律法规的行为，未曾因违反产品质量方面的有关法律法规而受到我局的行政处罚"。

2016 年 1 月 29 日汕头市澄海区质量技术监督局出具证明："2015 年 7 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，未发现该企业有因违反有关质量技术监督方面的法律法规而受到我局处罚的情形"。

2016 年 8 月 4 日汕头市质量技术监督局出具证明："2016 年 1 月 1 日至 2016

年 6 月 30 日，未发现该企业有因违反有关质量技术监督方面的法律法规而受到我局处罚的情形”。

2017 年 1 月 3 日汕头市质量技术监督局出具证明:“2016 年 7 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，未发现该企业有因违反有关质量技术监督方面的法律法规而受到我局处罚的情形”。

3、发行人《声明》

2015 年 3 月 31 日，本公司在《法制日报》发表《声明》:“在北京、甘肃及陕西等地出现我司已停售的搪胶玩具，该等玩具标称为我司生产，经有关部门抽检存在质量问题，对我司声誉造成不良影响，我司已向主管部门反映该情况。为保护广大消费者及我司合法权益，现声明如下：

1、北京中轻联认证中心于 2012 年 6 月 14 日下发通知，确认我司注销与搪胶玩具对应的 CCC 认证证书（编号：2006152203000222、20111522020007137）。目前市面上销售的上述 CCC 证书对应的搪胶玩具均不是我司生产，如发现该等产品，请及时与我司联系。

2、我司已销毁或主动召回我司 2012 年及之前生产并销售的存在质量问题的搪胶玩具，经我司与经销商确认，仍有部分存在质量问题的搪胶玩具（规格型号：58557、58530）已销售至消费者，就消费者已购买的该等搪胶玩具，请消费者尽快与我司联系，我司将承担回收该等玩具的全部费用。”

综上所述，发行人有效建立并严格执行了产品质量内控制度，报告期内不存在因其产品质量违反有关质量技术监督方面的法律法规而受到行政处罚的情形。

第七节 同业竞争与关联交易

一、发行人的独立性

本公司自成立以来，严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与公司现有股东及其控制的企业完全独立，具有完整的业务体系及面向市场独立经营的能力。

（一）资产完整

本公司具有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标、专利、非专利技术的所有权和使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。公司资产独立完整，独立于本公司实际控制人、控股股东及其他关联方。

（二）人员独立

本公司的生产经营和行政管理完全独立于实际控制人与控股股东。公司独立招聘员工，设有独立的劳动、人事、工资管理体系。公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的财务人员没有在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

（三）财务独立

本公司设立了独立的财务会计部门，配备了专职的财务会计人员，建立了独立、完整的账务系统，根据现行企业会计制度、准则及有关规定制订了一套完整的公司财务会计核算和管理制度，并制定了对子公司的财务管理制度。公司拥有独立银行账号，未与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户，取得编号为 5810-01719496《开户许可证》，基本开户行为交通银行汕头分行澄海支行，银行账号为 487030810018000390300。

（四）机构独立情况

公司的最高权力机构为股东大会，董事会为常设决策和管理机构，监事会为监督机构，总经理负责公司的日常经营管理。公司以精简、高效为原则设置职能部门，该等职能部门系本公司根据自身的生产经营需要设置，不存在控股股东干预的情形。公司各职能部门依照规章制度行使各自的职能，不存在受控股股东的职能部门控制、干涉的情形。本公司与控股股东均拥有各自独立的办公机构和生产场所，不存在混合经营的情形。

（五）业务独立

本公司独立于控股股东及实际控制人及其控制的其他企业，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在同业竞争或者显失公平的关联交易。公司独立从事玩具的研发设计、生产与销售等经营业务活动，本公司控股股东及实际控制人蔡俊权做出了避免同业竞争及利益冲突的承诺。本公司拥有独立的生产、供应、销售以及研发系统，独立开展业务。

经核查，保荐机构认为：发行人资产完整，人员、财务、机构和业务独立，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，不存在同业竞争、显失公允的关联交易以及影响发行人独立运作的其他行为。

二、同业竞争情况

（一）发行人的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

发行人的控股股东、实际控制人及其控制的其他企业及其经营范围，详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况/六、公司实际控制人、持有发行人 5%以上股份主要股东及发起人的基本情况/（三）公司实际控制人及控股股东控制的其他企业基本情况”。

本公司实际控制人、控股股东及其所控制的企业实际经营的业务均与本公司及下属各子公司不存在同业竞争情况。

（二）关于控股股东、实际控制人避免同业竞争的承诺

为了避免潜在的同业竞争，公司实际控制人蔡俊权及其一致行动人蔡俊淞、

蔡锦贤出具的《承诺函》内容如下："将来不以任何方式从事，包括与他人合作直接或间接从事与发行人相同、相似或在任何方面构成竞争的业务；将尽一切可能之努力使本人其他关联企业不从事于与发行人相同、类似或在任何方面构成竞争的业务；不投资控股于业务与发行人相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织；不向其他业务与发行人相同、类似或在任何方面构成竞争的公司、企业或其他机构、组织或个人提供专有技术或提供销售渠道、客户信息等商业秘密；如果未来本人拟从事的业务可能与发行人存在同业竞争，本人将本着发行人优先的原则与发行人协商解决。本承诺函自出具之日起生效，并在本人作为发行人股东或关联方的整个期间持续有效"。

三、关联方及关联交易情况

（一）关联方

1、控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

本公司控股股东、实际控制人为蔡俊权先生，控股股东、实际控制人及其控制的其他企业见下表：

序号	关联方名称	关联关系
1	蔡俊权	本公司控股股东、实际控制人
2	福建浚迪电子科技有限公司	同一控股股东、实际控制人

2、公司实际控制人的亲属控制的、或具有重大影响的企业

序号	关联方名称	关联关系
1	广东精正检测有限公司	公司实际控制人的亲属控制的企业
2	广州市耀辰影视传媒有限公司	公司实际控制人的亲属担任董事的企业
3	珠海大热投资管理有限公司	公司实际控制人的亲属担任董事并具有重大影响的企业
4	珠海大热影视投资中心（有限合伙）	公司实际控制人的亲属具有重大影响的企业
5	FORCE LINK（HONG KONG）LIMITED	公司实际控制人的亲属控制的企业，已于 2016 年 6 月注销
6	SEMTEL LIMITED	公司实际控制人的亲属控制的企业，已于 2015 年 12 月注销
7	MEGA GAIN (HONG KONG) LIMITED	公司实际控制人的亲属控制的企业，目前正在注销过程中
8	YF GROUP INC. LIMITED	公司实际控制人的亲属控制的企业，已于 2015 年 11 月注销

9	宇星有限公司	公司实际控制人的亲属控制的企业，已于 2015 年 4 月注销
10	玉方集团有限公司	公司实际控制人的亲属控制的企业，已于 2015 年 5 月注销
11	宇洲有限公司	公司实际控制人的亲属曾控制的企业，已于 2015 年 3 月注销

报告期内，除了精正检测、FORCE LINK、SEMTEL、MEGA GAIN 外，公司与上述其他关联方不存在关联交易。

3、持有发行人 5%以上股份的股东

除了控股股东、实际控制人蔡俊权先生持有本公司 54.28%股份之外，持有本公司 5%以上股份的其他股东见下表：

序号	关联方名称	关联关系
1	蔡俊淞	持有公司 16.67%的股份
2	黄炳泉	持有公司 10.00%的股份
3	陈乐强	持有公司 7.50%的股份

4、其他持有发行人 5%以上股份股东及其关系密切家庭成员控制或施加重大影响或担任董事、高级管理人员的企业

序号	单位名称	关联关系
1	汕头市永盛工贸发展公司	持股 5%以上的自然人股东黄炳泉担任法定代表人的企业
2	汕头市东勋贸易发展有限公司、拉萨经济技术开发区恒联泰投资有限公司、拉萨经济技术开发区佳鑫泰丰投资有限公司、汕头市聿东教育投资有限公司	持股 5%以上的自然人股东黄炳泉控制的企业
3	汕头东风印刷股份有限公司、俊通投资有限公司、东捷控股有限公司、东捷实业公司、香港东风资源控股有限公司、香港东风投资集团有限公司、香港福瑞投资有限公司、香港鑫瑞新材料科技有限公司、镇康县东鸿锌业有限公司、延边长白山印务有限公司、佳鹏霁宇设计（深圳）有限公司、深圳市凯文印刷有限公司、陆良福牌彩印有限公司、广东鑫瑞新材料科技有限公司、广东可逸智膜科技有限公司、贵州西牛王印务有限公司、广东东峰忆云资讯科技有限公司、DFP AUSTRALIA PTY LTD、广西真龙彩印包装有限公司、上海绿馨电子科技有限公司、深圳忆云互网通科技有限公司、AUSTRALIA LUCK INVESTMENT COMPANY PTY LIMITED、NEPEAN RIVER DAIRY PTY LIMITED、无锡东峰忆云贸易有限公司、无锡东峰供应链管理有限公司、广东凯文印刷有限公司、汕头东峰消费品	持股 5%以上的自然人股东黄炳泉关系密切的家庭成员控制、共同控制或重大影响的企业

	产业有限公司、湖南福瑞印刷有限公司、汕头东风柏客新材料科技有限公司、汕头鑫瑞雅斯新材料有限公司	
4	汕头市日冠阳帆股权投资合伙企业（有限合伙）、北京中世融川股权投资管理有限公司、北京中世融川股权投资中心（有限合伙）、深圳融川资本飞雁股权投资中心（有限合伙）、广东猛狮新能源科技股份有限公司、广东鼎强投资管理有限公司、柳州市动力宝电源科技有限公司、福建动力宝电源科技有限公司、遂宁宏成电源科技有限公司、汕头猛狮兆成新能源汽车技术有限公司、汕头市猛狮新能源车辆技术有限公司、福建猛狮新能源科技有限公司、深圳市新技术研究院有限公司、深圳市先进清洁电力技术研究有限公司、厦门高容新能源科技有限公司、江苏峰谷源储能技术研究院有限公司、上海松岳电源科技有限公司、天津科润自动化技术有限公司、深圳红河马智能数字动力技术有限公司、广东猛狮新能源应用科技有限公司、吉林猛狮新能源有限公司、吉林猛狮科技光电有限公司、福建猛狮新能源汽车有限公司、厦门潮人新能源汽车服务有限公司、陕西猛狮新能源科技有限公司、广州猛狮新能源投资有限公司、DYNAVOLT TECHNOLOGY (KENYA) COMPANY LIMITED（肯尼亚猛狮科技有限公司）、深圳市华力特电气有限公司、上海太鼎汽车工程技术有限公司、湖北猛狮光电有限公司、酒泉润科新能源有限公司、西藏猛狮清洁能源投资有限公司、苏州猛狮智能车辆科技有限公司、台州台鹰电动汽车有限公司、郑州达喀尔汽车租赁有限公司、深圳市华力特智能技术有限公司、浙江博健汽车销售有限公司、Durion Energy AG、厦门华戎能源科技有限公司、十堰猛狮新能源科技有限公司、天津猛狮新能源再生科技有限公司、湖北猛狮新能源科技有限公司、湖北猛狮清洁能源投资有限公司、印度星光电力系统有限公司、Dragonfly Energy Corp、深圳基点猛狮新能源产业并购基金合伙企业（有限合伙）、张家口博德玉龙电力开发有限公司、宜城猛狮清洁能源科技有限公司、广西猛狮峰谷源新能源科技有限公司、江苏泰霸电源系统有限公司、荆门猛狮清洁能源有限公司、郑州达喀尔汽车俱乐部有限公司、HiSEL Power Pakistan(Private) Ltd.、珠海中世融川投资合伙企业（有限合伙）、DYNAVOLT TECHNOLOGY (PRIVATE).LTD	持股 5%以上的自然人股东陈乐强控制、共同控制或重大影响的企业
5	大英德创精工设备有限公司、广东猛狮工业集团有限公司、汕头市猛狮凯莱酒店有限公司、本康生物制药（深圳）有限公司	持股 5%以上的自然人股东陈乐强担任董事、高管的公司
6	汕头市猛狮房地产有限公司、汕头市猛狮物业管理有限公司、汕头市澄海区沪美蓄电池有限公司、柳州市粤桂动力机械有限公司、厦门市乐辉进出口贸易有限公司、上海中兴派能能源科技股份有	持股 5%以上的自然人股东陈乐强关系密切的家庭成员控制、共同控制或重大影响的企业

	限公司	

报告期内，上述公司与发行人均不存在交易。

5、发行人的控股子公司

序号	关联方名称	关联关系
1	实丰（香港）国际有限公司	本公司全资子公司，拥有 100%股份
2	实丰（深圳）网络科技有限公司	本公司全资子公司，拥有 100%股权
3	汕头市艺丰贸易发展有限公司	本公司全资子公司，拥有 100%股权
4	北京实丰兄弟文化传播有限公司[注]	本公司全资子公司，拥有 100%股权

注：该公司已于2014年4月9日注销。

北京实丰系发行人于 2012 年 5 月设立的全资子公司，设立时拟从事动漫文化业务，但自设立起至注销之日未实际对外开展业务，考虑到发行人于 2014 年 1 月在深圳设立子公司并拟向游戏领域扩展，最终发行人决定注销北京实丰。

北京实丰注销已经取得由北京市石景山区国家税务局于 2013 年 12 月 12 日审核同意的《终止“实时缴税协议”申请表》、由北京市石景山区地方税务局于 2014 年 1 月 10 日审核通过的《注销税务登记申请审批表》、由北京市工商局石景山分局于 2014 年 4 月 9 日出具的《注销核准通知书》。

北京市石景山区国家税务局于 2015 年 4 月 30 日出具《涉税信息查询结果告知书》，证明北京实丰 2012 年 6 月 14 日至 2013 年 12 月 26 日期间不存在被给予税务行政处罚或处理的记录；北京市石景山区地方税务局于 2015 年 4 月 30 日出具《涉税保密信息告知书》，证明北京实丰 2012 年 5 月 1 日至 2014 年 4 月 30 日期间不存在被税务行政处罚或处理的记录。

北京实丰自设立时起至其注销之日未实际对外开展业务，不存在违法违规行为。

6、发行人董事、监事及高级管理人员

本公司董事、监事以及高级管理人员具体情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

7、董事、监事及高级管理人员任职企业

公司关联自然人担任董事及高级管理人员而形成关联关系的企业，详见本招

股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/六、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的兼职情况”。

8、董事、监事及高级管理人员控制、共同控制或施加重大影响的其他企业

序号	关联方名称	关联关系
1	LONG LUCK HOLDINGS LIMITED	公司董事蔡俊淞曾控制的企业，已于 2014 年注销
2	汕头市广易丰投资有限公司	公司董事蔡俊淞曾控制的企业，已于 2015 年 3 月注销
3	汕头市俊之美玩具礼品有限公司	公司董事蔡俊淞曾控制的企业，已于 2015 年 4 月注销
4	汕头市融利投资担保有限公司	公司监事蔡彦冰控制的企业

报告期内，上述公司与发行人均不存在交易。

9、发行人实际控制人、持有发行人 5%以上股份的自然人股东，以及发行人董事、监事、高级管理人员的关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母）也是发行人的关联方。

（二）关联交易

1、经常性关联交易

（1）接受劳务发生的关联交易事项

2014 年，本公司向关联方广东精正检测有限公司支付玩具及材料检测费 210,130.00 元，占当期公司同类交易金额的比例为 35.57%，占营业收入的比例为 0.06%，该关联交易占精正检测 2014 年营业收入的 5.86%，比例较小。对于销售的玩具产品，部分客户会要求公司提供产品质量检测报告或向客户提供样品由客户自行委托检测机构进行质量检测。报告期内，精正检测为公司提供的服务均为外销产品是否符合境外进口国安全质量标准的检测，除 2014 年与精正检测发生过检测服务外，报告期内同类型检测主要由深圳天祥质量技术服务有限公司广州分公司（以下简称“天祥广州”）等检测机构进行检测，2014 年委托精正检测的价格与委托天祥广州检测的价格对比情况如下：

单位：元/套、件

检测项目	精正检测	天祥广州	价格差异

	产品型号	数量	单价	产品型号	数量	单价	对比年份	
EN71-3	72133、38055、3043、102011	62.00	150.00	9595	3.00	260.00	2015	-110.00
RTTE 27MHZ/40MHZ	KD0702/KD0701、109002、KD0733A、21303	3.00	6,500.00	5006	2.00	7,500.00	2015	-1,000.00
ROHS	KD0702/KD0701、109003、KD0733A、38055、3044、102011、21303	10.00	5,500.00	5006	1.00	6,000.00	2015	-500.00
EN71-1-2	KD0702/KD0701、109004、KD0733A	8.00	415.00	5006	1.00	300.00	2015	115.00
EN62115	KD0702/KD0701、109005、KD0733A、21302	16.00	800.00	5006	1.00	1,200.00	2015	-400.00
CPSIA	KD0702/KD0701、109005、KD0733A、21302	6.00	600.00	21563、20306	1.00	600.00	2014	-
ASTM F963/PROP65/16CFR1303/RH4040/AB1108	KD0702/KD0701、109005、KD0733A	2.00	28,000.00	21563、20306	1.00	29,000.00	2014	-1,000.00
EN71-1-2	38055、3043、102011、21302	61.00	400.00	9595	1.00	300.00	2015	100.00
6P	38055、3043、102011	62.00	400.00	5006	10.00	450.00	2015	-50.00
6P	21303	2.00	470.00	5006	10.00	450.00	2015	20.00
PAHS	21302	1.00	500.00	9595	3.00	550.00	2015	-50.00

注 1：深圳天祥质量技术服务有限公司广州分公司隶属于 Intertek 天祥集团（ITS），ITS 为全球领先的质量和安全服务机构；

注 2：部分项目由于天祥广州在 2014 年未发生相同的检测项目，故选用 2015 年发生的该项检测进行对比；

注 3：精正检测成立时间短、检测项目资质仍在扩充完善中，其品牌效应与 ITS 等国际知名机构相比处于劣势，因此检测项目收费整体低于 ITS 等大型检测机构；部分检测项目高于天祥广州，主要系检测加急处理造成的。

公司向广东精正检测有限公司支付玩具及材料检测费采用参考市场价格协商定价的方式，交易价格公允。本公司接受关联方劳务的金额较小，对公司财务状况和经营成果的影响较小。

精正检测注册资本 1,000 万元，为蔡容持股 100%的有限责任公司。蔡容为精正检测的实际控制人，本公司实际控制人蔡俊权与蔡容为舅甥关系，不存在以委托持股、信托持股等形式代其他人持有精正检测股权的情况。

精正检测主要从事玩具工艺品及纺织服装的检测及认证。发行人目前与精正检测之间尚未就未来业务合作达成任何书面协议，发行人将根据产品市场情况、按照市场化原则与包括精正检测在内的检测机构进行商业洽谈。发行人承诺未来每年度至少与两家检测机构发生业务往来，与精正检测之间发生的交易金额不超过同类交易比例的 30%。

（2）出售商品发生的关联交易事项

报告期内，公司向关联方出售商品发生的关联交易金额，占当期营业收入的比例如下：

关联方名称	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额（万元）	占同类交易比例	金额（万元）	占同类交易比例	金额（万元）	占同类交易比例
FORCE LINK	-	-	-	-	3,394.84	9.03%
SEMTEL	-	-	-	-	3,059.98	8.13%
MEGA GAIN	-	-	-	-	316.09	0.84%
合计	-	-	-	-	6,770.91	18.00%

A、上述关联方的基本情况

关联方名称	FORCE LINK	SEMTEL	MEGA GAIN
基本情况	设立于 2000 年 8 月 23 日，注册地址为香港九龙尖沙咀东部麼地道 75 号南洋中心 2 座 9 楼 901 室，股本为 10,000 港元，已缴足股份总额 5,000 港元。该公司已于 2016 年 6 月注销，注销前股东为陈翠芳，持有股份总额 5,000 港元。FORCE LINK 股权由李旭丹代蔡桁持有，在 FORCE LINK 注销期间，为方便办理注销手续，FORCE LINK 的股权由境外人士陈翠芳代蔡桁持有，蔡桁为 FORCE LINK 实际控制人。	设立于 2006 年 7 月 20 日，注册地址为香港上环文咸西街 54 号丰生贸易大厦 11 楼，股本为 5,000 港元，已缴足。该公司已于 2015 年 12 月注销，注销前股东为卢令一，持有股份总额为 5,000 港元。SEMTEL 的股权由洪利敏代蔡桁持有，在 SEMTEL 注销期间，为方便办理注销手续，SEMTEL 的股权由境外人士卢令一代蔡桁持有，蔡桁为 SEMTE 实际控制人。	设立于 2008 年 4 月 22 日，注册地址为香港上环孖沙街 23 号祝安大厦 601-602 室，股本为 5,000 港元，已缴足。该公司目前正在注销过程中，目前股东为 CHENXUWEI，持有股份总额为 5,000 港元。MEGA GAIN 股权由许漫佳代蔡桁持有，在 MEGA GAIN 注销期间，为方便办理注销手续，MEGA GAIN 的股权由境外人士 CHENXUWEI 代蔡桁持有，蔡桁为 MEGA GAIN 实际控制人。
2014 年度			
资产总额	3,288,864.51	3,307,503.14	3,249,207.22

净资产	3,029,370.45	3,307,503.14	3,249,207.22
销售收入	42,579,975.33	54,054,739.51	26,362,426.89
销售成本	40,534,456.72	51,368,618.23	25,183,431.49
净利润	386,865.00	579,852.58	123,200.98

注 1：上述单位为人民币元；

注 2：上述财务数据来自其各关联方的审计报告，汇率以国家外汇管理局公布的 2014 年 12 月 31 日人民币对港元中间价 100:78.887 进行计算；

注 3：上述关联方在 2014 年下半年均已停止全部经营活动，截至 2014 年底，资产基本为应收股东款项，再无后续收支发生，清理后实质财务数据基本为零，故 2015 年及之后未再编制财务报表。

发行人实际控制人的亲属早期设立 FORCE LINK 、SEMTEL、MEGA GAIN 三家贸易公司从事玩具贸易业务，在经营过程中积累了较多的玩具客户渠道资源；发行人自身经营过程中除通过展会、新品订货会、客户介绍等方式开拓国外市场外，也向关联公司及其他类似贸易公司的客户推荐公司产品以扩大业务规模，因此在 2014 年下半年之前存在通过上述关联方进行销售的情形。

根据 FORCE LINK、SEMTEL、MEGA GAIN 实际控制人蔡桁出具的书面确认，以及发行人实际控制人蔡俊权出的书面确认，由于蔡桁考虑到照顾家庭的需要且创业多年比较疲惫，加之其母亲蔡锦贤持有发行人部分股份而发行人正在清理及规范同业竞争及关联交易，即决定注销上述关联企业。

报告期内，上述关联方从发行人采购的金额占其总采购额的比例如下：

关联方名称	2014 年度		
	向实丰文化采购金额（万元）	全年采购金额（万元）	向实丰文化采购占总采购金额比例
FORCE LINK	3,394.84	4,053.45	83.75%
SEMTEL	3,059.98	5,136.86	59.57%
MEGA GAIN	316.09	2,518.34	12.55%

注 1：由于上述关联方为贸易公司，不存在生产流程及库存，因此其销售成本基本为采购金额，此处以各关联方的销售成本来代替采购金额进行分析；

注 2：关联方全年采购金额按其当年销售成本，汇率以国家外汇管理局公布的 2014 年 12 月 31 日人民币对港元中间价 100:78.887 进行计算。

B、关联方注销后的最终客户承继情况

为减少关联交易，2014 年下半年以来，本公司未与上述关联方发生新的关联交易，截至本招股说明书签署之日，FORCE LINK、SEMTEL 已注销，MEGA GAIN 正在注销过程中。

保荐机构核查了公司统计的关联方客户转移清单、报告期内关联方的收入与原有主要客户情况、公司及其子公司的客户，选取各关联方 2013 年和 2014 年合计收入排名前五大的客户，其基本情况及关联方注销后主要客户安排如下表所示：

关联方名称	原有主要客户	基本情况	目前的安排
FORCE LINK	PRONOBEL SOCIEDAD ANONIMA	公司为智利批发商，主要从事玩具、礼品的进口和分销业务，公司代理多个国际知名品牌，如玩具类的迪士尼、儿童化妆品类的布拉茨、文具类的兔巴哥等。	不再合作
	RNA RESOURCES GROUP LIMITED	公司为 LANDMARK 集团的附属公司，主要负责 LANDMARK 集团的全球采购业务。LANDMARK 集团经营大型百货商场，有 BABY SHOP,LIFESTYLE,MAX 等品牌，销售玩具，服装，饰品，婴儿用品等，为中东，非洲和印度次大陆最大的零售集团之一。	转入发行人本部
	ATLAS GLOBAL (HK) LIMITED	公司为香港的贸易公司，主要经营玩具、箱包、服装及圣诞工艺品。货物主要出口到阿根廷、巴西、智利和厄瓜多尔等南美国家。	不再合作
	AMSCAN INC.	公司为美国贸易商，是世界领先的礼品、家居饰品及玩具等品牌产品供应商。公司在全球大约拥有 2200 个销售批发合作伙伴和遍布北美、欧洲、澳大利亚和日本高达四万家的零售网络。	不再合作
	SUNMAN SANAYI MAMULLERI ITHALAT	公司为土耳其著名的玩具批发商和连锁店运营商，玩具连锁店分布于土耳其 26 个主要城市，拥有超过 100 家玩具连锁店。公司主要从中国、英国、泰国和德国等国家采购玩具产品。	转入发行人本部
SEMTEL	Kmart Australia Limited	公司为澳洲规模较大的连锁折扣百货商店，旗下 Kmart 商店超过 200 家，经营的商品品种齐全，包括玩具、服饰、各种生活用品、体育用品、家用电器、珠宝化妆品和汽车配件等。	不再合作
	ANGEL TOMAS SA	公司为西班牙的玩具批发商，主要从事玩具及体育用品的批发业务。	转入艺丰贸易
	OSMAN KIZILKAYA COMPANY	公司为土耳其的玩具贸易商，已于 2016 年 1 月停止运营。	转入实丰香港
	COMTREX SA DE CV	公司为墨西哥的玩具贸易商，主要为 WALLMART SUPERCENTER	不再合作

		和 BODEGA URRERA 两家商超提供玩具产品。	
	JUGUETTOS CENTRAL DE COMPRAS S COOP V	公司为西班牙的玩具及体育用品批发商，旗下包括自营玩具网站以及 200 余家实体店。	转入发行人本部、实丰香港
MEGA GAIN	鸿信贸易发展有限公司	公司为香港传统的玩具贸易商行，主要从事玩具、礼品和日用品等商品的贸易业务，主要客户是墨西哥、危地马拉、智利等南美洲中小型玩具批发商。	转入艺丰贸易、实丰香港
	GAZEBO (H.K.) LIMITED	公司为香港的贸易公司，主要从事玩具、礼品和五金等商品的贸易业务，主要客户是墨西哥、危地马拉、智利等南美洲国家的玩具批发商和超市。	转入发行人本部、实丰香港
	O.K.K.TRADING,INC.	公司为美国最大的玩具进口批发商之一，下游客户包括美国著名的一元店、线上及线下的零售商店以及墨西哥的批发商等。	同时为发行人客户
	OSMAN KIZILKAYA COMPANY	见 SEMTEL 最终客户介绍	转入实丰香港
	JA-RU（HK）LIMITED	公司为香港的玩具贸易商，主要销售玩具至美国各大连锁超市。	不再合作

注：关联方原有主要客户的基本情况来源于中国出口信用保险公司出具的海外资信报告、香港公司周年申报表以及 Graydon UK 等第三方机构出具的客户资信报告。

上表可见，上述关联方对应的原有主要客户大部分已转入公司及其子公司，只有部分采购种类较分散、单品数量不多、利润较低的客户不再合作。因此，保荐机构认为，前述关联方贸易公司的注销，不会对发行人玩具外销业务产生不利影响。

C、关联方销售的价格公允性

公司向上述关联方销售的主要产品为电动遥控玩具、车模玩具、婴幼玩具、其他玩具等。上述关联方均为玩具贸易商，从公司购买玩具后直接销售给其他客户。公司与上述关联方之间的货物销售，参照同类产品向非关联方销售的市场交易价格协商定价，定价公平、公允。

2014 年度发行人向关联方和非关联方销售的毛利率对比情况如下：

FORCE LINK	SEMTEL	MEGA GAIN	非关联方
26.66%	27.46%	24.83%	24.54%

2014 年度发行人对 FORCE LINK、SEMTEL 销售产品的毛利率略高于向非关联方销售产品的毛利率，主要是由于发行人向上述两家关联方销售的产品以毛

利率较高的电动遥控玩具和车模玩具为主，而当年发行人销售的自产电动遥控玩具和车模玩具的毛利率分别为 26.69%和 27.52%，发行人向 FORCE LINK、SEMTEL 销售产品的毛利率处于正常水平。

以 2014 年同时对关联方和非关联方进行销售的主要产品为例，其价格对比情况如下：

单位：元/件

产品名称	规格型号	FORCE LINK	SEMTEL	MEGA GAIN	非关联方
惯性车	89998	3.24	-	-	3.25
合金车	88759	18.10	-	-	18.01
水枪	799H	5.05	-	-	5.01
遥控飞机	22268A	37.10	-	-	37.31
遥控车	2710-G	-	46.89	-	45.94
遥控车	2993	-	34.97	-	34.82
合金车	88652-2	-	6.70	-	6.71
水枪	799C	-	7.94	-	7.98
工具套装	9900AB	-	15.97	-	15.92
公仔屋	6984	-	38.16	-	38.12
公仔屋	6984	-	-	38.17	38.12
合金车	88752	-	6.78	6.73	6.80
合金车	88502-2	-	-	12.75	12.62
合金车	88116-3	-	-	20.24	20.32
遥控车	2710-H	-	-	46.41	46.71

经过对比，公司销售给 FORCE LINK、SEMTEL、MEGA GAIN 的产品价格与销售给非关联方的价格不存在重大差异。

发行人第一届董事会第三次会议和 2014 年年度股东大会亦分别通过决议，对发行人 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日期间与包括上述关联企业在内的关联交易事项予以确认。其中，发行人独立董事就发行人前述期间的关联交易事项发表意见如下：“该等关联交易是由交易双方在协商一致的基础上达成，关联交易定价客观公允，不存在损害股份公司及其中小股东、非关联股东利益的情况。该等关联交易的决策程序符合法律法规及股份公司章程的规定，体现了公开、公

平、公正的原则，符合市场规律和股份公司的实际情况，有利于公司持续、稳定、健康发展。”

因此，保荐机构和发行人律师认为，报告期内发行人与上述关联方之间的交易定价是公允的。

D、关联销售是否最终实现销售、是否存在关联交易非关联化的情况、是否存在利益输送和安排

①关联销售是否最终实现销售

一方面，上述三家关联客户均为贸易公司，不存在生产流程及库存，根据最终客户订单进行采购并直接发货至最终客户；另一方面，中介机构核查了关联方客户向发行人下达的订单，以及相关订单的出口报关单，并抽查相应的订仓单或海运提单；最后，中介机构对关联方 2012 年-2014 年累计销售额超过 50 万美元以上共计 25 家最终客户的收入情况及明细进行函证，占发行人销售给关联方经销商销售收入的比例为 74.61%，并对 2012-2014 年累计销售超过 100 万美元交易额的共计 11 家关联方最终客户进行走访，占发行人销售给关联方经销商销售收入的比例为 55.29%。通过上述核查方式，中介机构确认关联销售已经实现最终销售

②是否存在关联交易非关联化的情况、是否存在利益输送和安排

发行人的关联方经销商 FORCE LINK、SEMTEL、MEGA GAIN（以下合称“关联企业”）等自 2014 年起陆续办理注销手续。

根据关联企业的实际控制人蔡桁出具的书面确认，以及发行人实际控制人蔡俊权出的书面确认，蔡桁考虑到照顾家庭的需要且创业多年比较疲惫，加之其母亲持有实丰文化部分股份而实丰文化正在清理及规范同业竞争及关联交易，即决定注销上述关联企业，上述关联企业的注销与发行人不存在对价和其他利益安排。

根据蔡桁的确认，在陆续注销上述企业后，蔡桁从事的工作不再与玩具外贸业务相关，没有筹建及投资任何玩具外贸企业，也未委托他人代为持有玩具贸易公司股份。

此外，中介机构对报告期内新增销售额超过 300 万元以上的 9 家经销商客户进行实地走访和收入函证，在实地走访中自客户处取得该部分新增经销商的注册文件资料，并取得了客户出具的与发行人不存在关联关系的书面声明。同时，保荐机构通过中国出口信用保险公司等渠道查询新增境外经销商基本信息、资信报告等资料；登陆香港公司注册处综合资讯系统（ICRIS）的网上查册中心查询新增香港经销商的基本信息，将上述信息与发行人关联方进行信息比对，核查确认上述经销商与发行人不存在关联关系。

经核查，保荐机构认为：报告期内发行人与上述关联方之间的交易实现最终销售，不存在关联交易非关联化的情况、不存在其他利益输送和安排。

E、发行人报告期内关联经销商的核查情况

a、关联经销商最终客户基本情况：保荐机构通过中国出口信用保险公司、GRAYDON、香港公司注册处综合资讯系统（ICRIS）的网上查册中心等渠道查询取得主要最终客户的基本信息、资信报告等资料；

b、保荐机构取得了 FORCE LINK、SEMTEL、MEGA GAIN 等关联方的 2013 年和 2014 年的审计报告，要求关联方经销商提供了在报告期内与最终客户所有的销售订单、发票、银行回单，以及由发行人提供与该订单相对应的海关报关单、订仓单等原始资料进行逐一比对，核查商品的最终销售情况。

c、函证情况：保荐机构与会计师在 2014 年对上述关联方的最终客户进行了函证。函证的对方涵盖了 2012 年-2014 年累计销售额超过 50 万美元以上共计 25 家最终客户，占发行人销售给关联方经销商销售收入的比例为 74.61%。函证的内容中对销售产品名称、数量、价格等明细进行了详细函证，确认关联方从发行人采购的产品实现了最终销售；

d、走访情况；保荐机构与会计师在 2014 年对上述关联方的最终客户进行了走访。走访对象涵盖了 2012-2014 年累计销售超过 100 万美元交易额的共计 11 家最终客户，占发行人销售给关联方经销商销售收入的比例为 55.29%。保荐机构对最终客户的管理人员或销售人员进行了访谈，取得被访谈客户出具的无关联关系声明，并就最终客户向关联方经销商采购产品的类型、价格、数量进行了书面盖章确认，确认从发行人采购的产品实现了最终销售。

F、对发行人境外销售的影响

2014 年关联方客户停止业务后，最终转入发行人 26 家最终客户，此外另有 5 家客户同时为发行人客户，合计 31 家客户继续与发行人发生交易。

2013、2014 年发行人向关联方及上述 5 家客户合计销售收入为 14,501.58 万元、8,361.19 万元。关联方停止业务注销后，关联方转入发行人的 26 家客户和同时为发行人客户的 5 家客户在 2015 年和 2016 年合计销售收入分别为 9,807.33 万元、8,105.83 万元。

由此可见，在 2014 年关联方停止业务并逐步开始注销后，虽然 2015 年和 2016 年承接的关联方最终客户实现的销售收入相比 2013 年有所下降，下降比例分别为 32.37%、44.10%，但相对于 2014 年，2015 年和 2016 年承接的关联方最终客户实现的销售收入下降比例分别为-17.30%、3.05%，即报告期内，关联方注销对发行人的销售收入影响较小。

此外，发行人 2013-2016 年的外销收入分别为 31,476.96 万元、33,972.90 万元、37,487.18 万元、34,974.24 万元。在 2014 年关联方经销商注销前后，发行人通过不断开拓新的客户资源、加强与原有客户的合作等方式，外销收入保持稳定。

综上，前述关联方的注销，未对发行人报告期内的玩具外销业务产生显著的不利影响。

G、注销后产品的处理情况，相关核查程序和依据

中介机构核查了关联方客户向发行人下达的订单，以及相关订单的出口报关单，并抽查相应的订仓单或海运提单，由于上述三家关联客户均为贸易公司，根据最终客户订单进行采购，不存在生产流程及库存，在注销前购买的产品公司已经全部发货至关联方客户的最终客户。

综上，经核查，保荐机构认为：发行人报告期内关联经销商交易真实、实现了最终销售；发行人采用关联经销商的原因以及注销具有合理性，对发行人境外销售的影响不大，关联经销商注销前产品已经销售完毕。

（3）关键管理人员报酬

本公司向董事、监事和高级管理人员支付薪酬和津贴，详见本招股说明书“第

八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员/五、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及关联企业领取报酬情况”。

2、偶发性关联交易

（1）租赁发生的关联交易事项

2014 年 4 月，公司设立子公司艺丰贸易，为解决办公场所问题，艺丰贸易承租公司实际控制人蔡俊权办公楼开展经营业务，租赁期为 2014 年 4 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日，并于 2016 年 11 月 1 日提前终止，2014 年确认租赁费用 112,237.00 元，2015 年确认租赁费用 149,640.00 元，2016 年确认租赁费用 124,700.00 元，租赁房屋面积 2,078.47 平方米，租金为每月每平米 6 元。

艺丰贸易和蔡俊权确定厂房租赁价格时主要参照了同地区周边物业租赁挂牌价，并结合标的物业的面积、位置及配套等条件确定租赁价格，交易价格公允。公司子公司向关联方承租房屋涉及租金金额较小，对公司财务状况和经营成果的影响较小。

A、发行人子公司艺丰贸易承租实际控制人的办公楼未对发行人资产完整造成不利影响

根据艺丰贸易与蔡俊权于 2014 年 4 月 20 日签订的《租赁合约书》，由艺丰贸易自 2014 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日期间承租蔡俊权持有的位于汕头市澄海区振兴路南段的房产，租赁面积为 2,078.47 平方米，租金为每平方米 6 元。该等租赁已经发行人 2014 年年度股东大会审议通过并确认。

艺丰贸易租赁蔡俊权拥有的物业中，约有 120 平方米作为艺丰贸易员工的办公场所，其余空间主要用途为展厅，即用于将相关产品置放于展厅以便于向客户或潜在客户展示产品。

根据发行人、艺丰贸易及蔡俊权出具的确认，考虑到艺丰贸易在玩具贸易中将客户或潜在客户介绍至有业务合作的玩具生产厂商工厂现场考察，能够起到与在展厅中展示同样的效果，且蔡俊权所持有的位于汕头市澄海区振兴路南段的房产本身用途为住宅，不宜用于除居住以外的其他用途，发行人、艺丰贸易生产经营过程中并无继续租赁或实际占有、使用该等房产的需求。2016 年 11 月 1 日，艺丰贸易和蔡俊权签订《解除协议》解除租赁关系。根据发行人于 2016 年 10 月

28 日出具的《无偿提供场地使用声明书》，自 2016 年 11 月 1 日起，艺丰贸易不再承租蔡俊权的上述物业，由发行人将其持有位于汕头市澄海区文冠路北的自有厂房（粤（2016）澄海区不动产权第 0001918 号）中主楼二层 205（面积合计约 100 平方米）无偿提供予艺丰贸易使用。艺丰贸易已于 2016 年 11 月 3 日完成住所变更相应的工商变更登记。

此外，发行人及蔡俊权确认发行人及其下属公司并无租赁或购买蔡俊权所拥有该项物业的计划，蔡俊权未来亦不会主动将其拥有的该项物业出售或出租予发行人或其下属公司。

综上，保荐机构、发行人律师认为，艺丰贸易考虑其实际经营情况，目前已终止承租蔡俊权拥有的物业，发行人及其下属公司无租赁或购买该物业之计划，曾经存在该等租赁及终止该等租赁不会对发行人资产完整性造成不利影响。

B、艺丰贸易承租房屋存在的风险

根据《中华人民共和国城市房地产管理法》的规定，土地使用者需要改变土地使用权出让合同约定的土地用途的，必须取得出让方和市、县人民政府城市规划行政主管部门的同意，签订土地使用权出让合同变更协议或者重新签订土地使用权出让合同，相应调整土地使用权出让金。根据《中华人民共和国物权法》的规定，业主不得违反法律、法规以及管理规约，将住宅改变为经营性用房；业主将住宅改变为经营性用房的，除遵守法律、法规以及管理规约外，应当经有利害关系的业主同意。根据《广东省物业管理条例》的规定，物业管理区域内禁止违反法律法规以及管理规约，违反规定改变房屋用途，将住宅改变为经营性用房的，由县级以上人民政府城乡规划行政主管部门依照有关法律法规的规定查处。

就上述租赁房屋用途变更事宜，汕头市澄海区澄华街道西门居民委员会于 2014 年 4 月 9 日出具《关于同意将住宅改变为经营场所的证明》，确认汕头市澄海区振兴路南段房屋属于该居委会辖区内房屋，房屋用途为住宅；经该房屋权属人蔡俊权申请，同意蔡俊权将房屋变更为经营性用房。

根据《商品房屋租赁管理办法》的规定，房屋租赁合同订立后三十日内，房屋租赁当事人应当到租赁房屋所在地直辖市、市、县人民政府建设（房地产）主管部门办理房屋租赁备案登记；对于未按照法律要求办理租赁备案登记的，房屋

租赁单位可能会被房屋主管部门要求限期改正，逾期不改正的，将被处以一千元以上一万元以下罚款。

保荐机构、发行人律师认为，蔡俊权作为租赁物业之业主，其变更租赁物业用途可能被县级以上人民政府城乡规划行政主管部门依照有关法律法规的规定予以查处，上述规定并未明确承租人应受到相应处罚；艺丰贸易可能因未办理租赁备案登记被要求限期改正，如逾期不改正则将被处以一千元以上一万元以下罚款。考虑到艺丰贸易已终止与蔡俊权的租赁关系，且蔡俊权已承诺如若因房屋用途变更而使艺丰贸易遭到有关政府主管部门的行政处罚或受到其他损失，将补偿艺丰贸易因此受到的全部损失，发行人或艺丰贸易因已终止的租赁关系而受到处罚的风险较小，不会构成发行人本次发行上市的实质障碍。

（2）关联担保

报告期内，本公司关联方为本公司的借款提供了担保，情况如下：

担保方	被担保方	担保金额（元）	借款起始日	借款到期日
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2013-6-28	2014-6-27
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2013-7-5	2014-7-4
蔡俊权、王静芸	实丰文化	8,800,000.00	2013-7-16	2014-7-11
蔡俊权、王静芸	实丰文化	2,200,000.00	2013-7-16	2014-7-11
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2013-8-9	2014-8-7
蔡俊权、王静芸	实丰文化	8,000,000.00	2013-9-26	2014-9-23
蔡俊权、王静芸	实丰文化	12,000,000.00	2013-9-30	2014-9-29
蔡俊权、王静芸	实丰文化	2,000,000.00	2013-10-12	2014-10-11
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2013-10-23	2014-10-22
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2013-11-26	2014-11-25
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2014-6-27	2015-1-26
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2014-7-8	2015-2-7
蔡俊权、王静芸	实丰文化	11,000,000.00	2014-7-11	2015-2-10
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2014-8-8	2014-12-25
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2014-9-23	2015-6-30
蔡俊权、王静芸	实丰文化	3,000,000.00	2014-9-23	2015-9-22
蔡俊权、王静芸	实丰文化	7,000,000.00	2014-10-11	2015-10-10
蔡俊权、王静芸	实丰文化	6,000,000.00	2014-10-15	2015-10-14

蔡俊权、王静芸	实丰文化	6,000,000.00	2014-10-22	2015-10-21
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2015-1-9	2015-12-29
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2015-1-12	2015-12-29
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2015-1-23	2015-12-29
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2015-1-29	2015-12-29
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2015-2-10	2015-12-29
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2015-2-11	2016-2-14
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2015-2-11	2016-2-14
蔡俊权、王静芸	实丰文化	10,000,000.00	2015-7-3	2015-12-29
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2015-7-21	2015-11-10
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2015-7-22	2015-12-10
蔡俊权、王静芸	实丰文化	6,000,000.00	2015-9-29	2016-9-28
蔡俊权、王静芸	实丰文化	7,000,000.00	2015-10-12	2016-10-11
蔡俊权、王静芸	实丰文化	6,000,000.00	2015-10-15	2016-10-17
蔡俊权、王静芸	实丰文化	6,000,000.00	2015-10-21	2016-10-21
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2015-11-11	2016-11-11
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2016-1-15	2016-12-1
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2016-1-20	2016-12-1
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2016-1-22	2016-11-18
蔡俊权、王静芸	实丰文化	5,000,000.00	2016-1-27	2016-11-18
蔡俊权、王静芸	实丰文化	3,269,250.00	2016-3-9	2016-6-15
蔡俊权、王静芸	实丰文化	3,073,095.00	2016-3-22	2016-6-21
蔡俊权、王静芸	实丰文化	3,229,250.00	2016-4-5	2016-6-29
蔡俊权、王静芸	实丰文化	3,645,235.00	2016-8-3	2016-11-16
蔡俊权、王静芸	实丰文化	2,492,015.20	2016-8-24	2016-11-17
蔡俊权、王静芸	实丰文化	821,834.80	2016-8-24	2016-11-29
蔡俊权、王静芸	实丰文化	3,339,200.00	2016-9-6	2016-11-10
精正检测、蔡俊权	实丰文化	8,720,930.00	2013-10-18	2014-2-11
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,473,960.00	2013-10-18	2014-2-13
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,134,650.00	2014-1-14	2014-5-6
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,744,550.00	2014-1-14	2014-5-7
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,585,740.00	2014-1-16	2014-4-9
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,476,430.00	2014-1-16	2014-4-10
精正检测、蔡俊权	实丰文化	780,672.00	2014-1-21	2014-5-12

精正检测、蔡俊权	实丰文化	4,159,518.00	2014-1-21	2014-5-15
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,359,895.00	2014-2-21	2014-6-11
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,179,017.70	2014-2-21	2014-6-12
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,631,076.30	2014-2-21	2014-6-16
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,077,026.00	2014-2-25	2014-6-24
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,970,785.00	2014-2-25	2014-6-25
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,243,070.00	2014-3-14	2014-7-7
精正检测、蔡俊权	实丰文化	764,875.00	2014-3-14	2014-7-8
精正检测、蔡俊权	实丰文化	581,305.00	2014-3-14	2014-7-9
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,091,102.00	2014-4-17	2014-8-12
精正检测、蔡俊权	实丰文化	553,527.00	2014-4-21	2014-8-14
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,152,605.00	2014-4-21	2014-8-15
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,093,040.00	2014-5-8	2014-8-29
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,708,640.00	2014-5-13	2014-9-3
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,508,220.00	2014-5-20	2014-9-12
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,293,460.00	2014-5-20	2014-9-16
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,715,240.00	2014-6-17	2014-10-8
精正检测、蔡俊权	实丰文化	987,360.00	2014-6-17	2014-10-9
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,344,980.00	2014-6-20	2014-10-11
精正检测、蔡俊权	实丰文化	431,970.00	2014-6-20	2014-10-17
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,085,500.00	2014-6-30	2014-10-23
精正检测、蔡俊权	实丰文化	6,090,777.00	2014-7-10	2014-11-5
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,538,075.00	2014-7-10	2014-11-6
精正检测、蔡俊权	实丰文化	4,194,308.00	2014-8-19	2014-12-16
精正检测、蔡俊权	实丰文化	616,810.00	2014-8-19	2014-12-17
精正检测、蔡俊权	实丰文化	4,811,040.00	2014-9-11	2014-12-25
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,885,840.00	2014-9-19	2014-12-30
精正检测、蔡俊权	实丰文化	863,520.00	2014-9-19	2014-12-31
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,935,552.00	2014-10-21	2015-2-12
精正检测、蔡俊权	实丰文化	4,899,840.00	2015-1-9	2015-5-7
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,347,456.00	2015-1-13	2015-5-8
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,327,424.00	2015-1-13	2015-5-12
精正检测、蔡俊权	实丰文化	704,352.00	2015-1-14	2015-5-12
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,745,568.00	2015-1-14	2015-5-13

精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,837,440.00	2015-1-14	2015-5-14
精正检测、蔡俊权	实丰文化	845,222.40	2015-1-23	2015-5-14
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,135,897.60	2015-1-23	2015-5-21
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,738,346.50	2015-2-10	2015-6-5
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,663,533.50	2015-2-10	2015-6-9
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,639,555.00	2015-2-11	2015-6-10
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,350,470.00	2015-2-11	2015-6-11
精正检测、蔡俊权	实丰文化	4,954,365.00	2015-5-5	2015-8-28
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,559,803.00	2015-5-18	2015-9-6
精正检测、蔡俊权	实丰文化	4,067,472.50	2015-5-26	2015-9-11
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,179,748.00	2015-7-15	2015-10-30
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,601,230.24	2015-7-22	2015-11-11
精正检测、蔡俊权	实丰文化	1,847,573.36	2015-7-22	2015-11-12
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,467,148.30	2015-7-28	2015-11-20
精正检测、蔡俊权	实丰文化	5,000,000.00	2015-9-1	2015-12-17
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,825,120.00	2015-9-2	2015-12-18
精正检测、蔡俊权	实丰文化	4,194,496.00	2016-2-2	2016-5-23
精正检测、蔡俊权	实丰文化	852,007.00	2016-2-2	2016-5-24
精正检测、蔡俊权	实丰文化	2,818,177.00	2016-2-4	2016-6-2
精正检测、蔡俊权	实丰文化	786,468.00	2016-2-4	2016-6-3
精正检测、蔡俊权	实丰文化	6,649,600.00	2016-7-25	2016-10-24
精正检测、蔡俊权	实丰文化	3,324,800.00	2016-7-28	2016-11-25
精正检测、蔡俊权	实丰文化	5,342,720.00	2016-9-5	2016-12-29
精正检测、蔡俊权	实丰文化	5,000,000.00	2016-12-28	2017-4-27

注：王静芸为公司实际控制人蔡俊权的配偶。

（三）关联交易对财务状况和经营成果的影响

最近三年本公司与关联方发生的关联交易对公司财务状况和经营业绩均不构成重大不利影响。

（四）规范关联交易的制度安排

1、《公司章程》、《董事会议事规则》对关联交易的规定

根据《公司章程》第八十二条规定：股东大会审议有关关联交易事项时，关

联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分说明非关联股东的表决情况。

根据《公司章程》第一百一十九条规定：董事会依法行使下列职权：在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。

《董事会议事规则》第五十八条规定：在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

2、《关联交易管理制度》对关联交易的规定

公司创立大会审议并通过，并经 2015 年第一次临时股东大会修改的《关联交易管理制度》，对公司的关联交易决策程序及要求作出相应规定，主要规定如下：

第八条　公司与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易，应当经董事会审议后及时披露。

第九条　公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应当由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效并及时披露。

第十条　公司与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元人民币以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有从事证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。

第十七条　公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元人民币或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易，应当由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告。

第十八条　公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不

得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的，公司应当将该交易提交股东大会审议。

第十九条　关联董事的回避和表决程序为：

（一）关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；

（二）当出现是否为关联董事的争议时，由董事会向其监管部门或公司律师提出确认关联关系的要求，并依据上述机构或人员的答复决定其是否回避；

（三）关联董事可以列席会议讨论有关关联交易事项；

（四）董事会对有关关联交易事项表决时，关联董事不得行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。对该事项由过半数的无关联关系董事出席即可举行，做出决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

第二十条　关联股东的回避和表决程序为：

（一）关联股东应主动提出回避申请，否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请；

（二）当出现是否为关联股东的争议时，由会议主持人进行审查，并由出席会议的律师依据有关规定对相关股东是否为关联股东做出判断；

（三）股东大会对有关关联交易事项表决时，在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后，由出席股东大会的非关联股东按《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定表决。

3、《独立董事工作细则》对关联交易的规定

公司建立了健全的独立董事制度，共聘任了 3 名独立董事。公司创立大会审议通过并经 2015 年第一次临时股东大会修改的《独立董事工作细则》第二十条规定，独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、行政法规赋予董事的职权外，公司还应当赋予独立董事以下特别职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨

论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（二）聘用或解聘会计师事务所的提议与事先认可权；

（三）向董事会提请召开临时股东大会；

（四）提议召开董事会；

（五）提议召开仅由独立董事参加的会议；

（六）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

（七）在股东大会召开前公开向股东征集投票权；

（八）法律、行政法规及《公司章程》规定的独立董事其他职权。

独立董事行使上述职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。

（五）最近三年关联交易决策程序的履行情况

本公司最近三年发生的关联交易均严格地履行了《公司章程》规定的程序。

（六）独立董事对重大关联交易发表的意见

公司独立董事对公司最近三年关联交易的公允性及履行法定审批程序情况发表的独立意见如下："该等关联交易是由交易双方在协商一致的基础上达成，关联交易定价客观公允，不存在损害股份公司及其中小股东、非关联股东利益的情况。该等关联交易的决策程序符合法律法规及股份公司章程的规定，体现了公开、公平、公正的原则，符合市场规律和股份公司的实际情况，有利于公司持续、稳定、健康发展。"

（七）减少关联交易的措施

为进一步减少关联交易，公司已采取或拟采取的措施如下：

1、公司已建立独立的研发、生产、采购、销售系统，与关联企业在业务、资产、机构、人员、财务等方面相互独立。

2、公司报告期内存在通过关联方销售的情形，自 2014 年下半年起，公司不再与关联方签署销售合同，各关联方开始启动注销程序。

3、为规范和减少关联交易，保证关联交易的公开、公平、公正，本公司董事会按照《公司法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规及相关规定，通过制定《公司章程》、《关联交易管理制度》、《独立董事工作细则》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》等规章制度，对关联交易的决策权限、决策程序及关联董事、关联股东的回避表决制度进行了详细的规定，以保证公司关联交易价格公允并履行相应程序，维护中小股东利益。

4、公司实际控制人蔡俊权、公司总经理蔡俊淞已于 2015 年 3 月 31 日分别出具《减少和规范关联交易承诺函》承诺："本人及本人直接或间接控制的除公司及其控股子公司外的其他公司及其他关联方（如有）将尽量避免与公司及其控股子公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法回避的关联交易，均按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格按市场公认的合理价格确定，并按相关法律、法规以及规范性文件的规定履行交易审批程序及信息披露义务，切实保护公司及其中小股东利益。"

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介

（一）董事会成员

本届董事会共有 7 名成员，其中独立董事 3 名，各成员的任期自 2014 年 5 月 20 日至 2017 年 5 月 19 日，基本情况如下：

蔡俊权先生，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年出生，本科学历，在读 EMBA。汕头市第十三届人民代表大会代表、第八届、第九届汕头市澄海区政协委员、广东省玩具协会理事会副会长、广东省玩具文化经济发展研究会理事会副会长、汕头市澄海区第五届青年企业家协会副会长、澄海玩具协会副会长。1992 年创立澄海县澄城西门实丰塑胶玩具厂，2001 年 8 月至 2014 年 2 月担任实丰有限总经理，2011 年 8 月至今任公司董事长；目前同时兼任福建浚迪电子科技有限公司执行董事兼总经理。

蔡俊淞先生，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年出生，本科学历，在读 EMBA。2001 年 3 月至 2008 年 5 月担任汕头市澄海区艺丰进出口贸易有限公司总经理，2006 年 3 月至 2011 年 6 月担任汕头市广易丰投资有限公司总经理，2011 年 6 月至 2014 年 2 月担任公司副总经理，2014 年 2 月至今任本公司总经理，2014 年 5 月起任公司董事。

蔡泳先生，中国国籍，无境外永久居留权，1988 年出生，硕士学历。2014 年 3 月至今任华润深国投信托有限公司经理助理，2014 年 5 月起任本公司董事。

赖洪先生，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年出生，本科学历，注册会计师。2001 年 6 月至 2006 年 7 月担任广州羊城会计师事务所审计项目经理，

2006 年 7 月至 2011 年 1 月担任德勤华永会计师事务所审计经理，2011 年 1 月至 2012 年 3 月担任广东信威绿色家居发展有限公司财务总监，2012 年 3 月至 2014 年 1 月担任汕头可逸塑胶有限公司财务总监，2014 年 1 月至今任本公司财务负责人，2014 年 5 月至今任本公司董事、副总经理、财务负责人。

李卓明先生，中国国籍，无境外永久居留权，1955 年出生，本科学历，高级经济师。1990 年 1 月至今，任广东省玩具协会常务副会长，2004 年 4 月至今，任广东中外玩具制造杂志社社长，2007 年 6 月至 2013 年 6 月担任奥飞娱乐股份有限公司独立董事，2014 年 5 月至今任公司独立董事。

陈丹东先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971 年出生，本科学历，注册会计师，注册资产评估师。1994 年至今，任汕头市立真会计师事务所有限公司副所长，2008 年 6 月至今，任汕头市立真资产评估有限公司副经理，2011 年 3 月至今，任广东壮丽彩印股份有限公司独立董事，2011 年 7 月至 2014 年 2 月担任广东金刚玻璃科技股份有限公司审计总监，2014 年 5 月至今任公司独立董事。

陈国翔先生，中国国籍，无境外永久居留权，1967 年出生，本科学历，国家二级律师。中华全国律师协会理事、广东省律师协会第十届副会长、汕头市律师协会会长。1986 年 5 月至今，任广东腾翔律师事务所律师、副主任、主任，2011 年 3 月至今，任广东壮丽彩印股份有限公司独立董事，2014 年 5 月至今任公司独立董事。

（二）监事会成员

本届监事会共有 3 名成员，其中 1 名为职工代表监事，其中，蔡彦冰先生的任期自 2014 年 10 月 17 日至 2017 年 5 月 19 日，其他成员的任期自 2014 年 5 月 20 日至 2017 年 5 月 19 日，基本情况如下：

蔡彦冰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1978 年出生，高中学历。2011 年 7 月至今，任汕头市融利投资担保有限公司执行董事、经理，2014 年 10 月至今任公司监事会主席。

李恺先生，中国国籍，无境外永久居留权，1982 年出生，本科学历。2007 年至今历任本公司总经理秘书、总经理助理，现任公司监事、证券部经理。

周辉煌先生，中国国籍，无境外永久居留权，1981 年出生，大专学历。2003 年至今历任本公司海外营销部业务员、业务主管，现任公司监事、海外营销部经理。

（三）高级管理人员

蔡俊淞先生，简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介/（一）董事会成员”。

赖洪先生，简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介/（一）董事会成员”。

李伟光先生，中国国籍，无境外永久居留权，1970 年出生，初中学历。1992 年至今历任车间主任、生产经理、制造副总，现任公司副总经理。

肖家源先生，中国国籍，无境外永久居留权，1985 年出生，硕士学历。2010 年 9 月至 2012 年 6 月担任广东明家科技股份有限公司证券事务代表，2012 年 6 月至 2014 年 3 月担任深圳劲嘉彩印集团股份有限公司投资经理、证券事务代表，2014 年 5 月至今任本公司副总经理兼董事会秘书。

（四）核心技术人员

蔡俊权先生，简历详见本节“一、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员简介/（一）董事会成员”。

杨琰哲先生，中国国籍，无境外永久居留权，1981 年出生，本科学历，工学学士，高级玩具设计师（一级技师）。2004 年至 2006 年担任谭木匠控股有限公司高级产品设计师，作品入选“冶父将”参赛范例作品，2006 年至 2008 年担任东莞远光塑胶制品有限公司产品设计主管，承担过迪士尼、AlexToys、米菲等国际品牌产品的开发设计工作；2008 年 10 月至今历任公司设计部经理、市场部经理、研发总监、监事，承担公司自主研发、文化项目及产品的主导操作，现任公司战略总监。

二、董事、监事的提名和选聘情况

（一）董事提名和选聘情况

2014 年 5 月 1 日，公司召开创立大会，发起人股东提名蔡俊权、蔡俊淞、赖洪、蔡泳、李卓明、陈丹东、陈国翔为公司董事会成员候选人。公司创立大会审议通过了此项议案，上述董事候选人被选聘为公司的董事，任期三年。公司第一届董事会第一次会议选举蔡俊权为董事长。

（二）监事提名和选聘情况

2014 年 4 月 20 日，公司职工代表大会选举李恺为公司职工代表监事。

2014 年 5 月 1 日，公司召开创立大会，发起人股东提名杨琰哲、周辉煌为公司股东代表监事候选人。公司创立大会通过了此项议案，上述监事候选人被选聘为公司的监事，任期三年。公司第一届监事会第一次会议选举杨琰哲为公司监事会主席。

由于原监事会主席杨琰哲因个人原因辞去监事职务，2014 年 10 月 17 日，公司 2014 年第二次临时股东大会选举蔡彦冰先生为公司监事会股东代表监事。2014 年 10 月 18 日，公司第一届监事会第二次会议选举蔡彦冰先生为公司监事会主席。

三、公司董事、监事、高管人员与核心技术人员及其近亲属持有本公司股份的情况

（一）公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员直接或间接持有本公司股份情况

序号	姓名	持股数量	持股比例
1	蔡俊权	32,569,100.00	54.28%
2	蔡俊淞	10,000,800.00	16.67%
3	蔡彦冰	2,880,000.00	4.80%
4	李伟光	2,280,000.00	3.80%

（二）公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属最近三年所持股份变动情况以及所持股份的质押或冻结情况

1、发行人的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员近三年所持股份的增减变动情况如下：

序号	姓名	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
		持股数（万股）	比例	持股数（万股）	比例	持股数（万股）	比例
1	蔡俊权	3,256.91	54.28%	3,256.91	54.28%	3,256.91	54.28%
2	蔡俊淞	1,000.08	16.67%	1,000.08	16.67%	1,000.08	16.67%
3	蔡彦冰	288.00	4.80%	288.00	4.80%	288.00	4.80%
4	李伟光	228.00	3.80%	228.00	3.80%	228.00	3.80%

2、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的近亲属持有本公司股份情况

序号	姓名	亲属关系	持股数量	持股比例
1	蔡锦贤	蔡俊权之姐	1,770,100.00	2.95%

截至招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其近亲属所持股份无质押或冻结情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况

除本招股说明书”第七节 同业竞争与关联交易/二、关联方及关联交易情况/（一）关联方”提到的公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的对外投资情况外，截至本招股说明书签署日，公司实际控制人蔡俊权先生对外投资情况如下：

姓名	所持股份的公司	出资额（万元）	所占比例（%）
蔡俊权	广东潮盈投资有限公司	1,500	15

广东潮盈投资有限公司设立时拟从事房地产投资业务，但自设立以来未实际开展任何业务。广东潮盈投资有限公司的其他股东与蔡俊权无任何关联关系。

五、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员最近一年从发行人及关联企业领取报酬情况

2016年度，公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员在实丰文化及其下属子公司领取收入情况如下：

序号	姓名	职务	收入（万元）	领薪单位
1	蔡俊权	董事长	33.82	实丰文化
2	蔡俊淞	董事、总经理	41.68	实丰文化
3	蔡泳	董事	-	-
4	赖洪	董事、副总经理、财务负责人	18.82	实丰文化
5	李卓明	独立董事	5.00	实丰文化
6	陈丹东	独立董事	5.00	实丰文化
7	陈国翔	独立董事	5.00	实丰文化
8	蔡彦冰	监事会主席	-	-
9	李恺	监事	8.58	实丰文化
10	周辉煌	监事	11.48	实丰文化
11	李伟光	副总经理	15.22	实丰文化
12	肖家源	副总经理、董事会秘书	15.22	实丰文化
13	杨琰哲	战略总监	9.82	实丰文化

注：1、董事蔡泳、监事蔡彦冰 2016 年度未在公司领薪。

六、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

姓名	兼职单位	职务
蔡俊权	福建浚迪电子科技有限公司	执行董事兼总经理
蔡泳	华润深国投信托有限公司	经理助理
李卓明	广东中外玩具制造杂志社	社长
陈丹东	广东壮丽彩印股份有限公司	独立董事
	汕头市立真会计师事务所有限公司	副所长
	汕头市立真资产评估有限公司	副经理
陈国翔	广东壮丽彩印股份有限公司	独立董事
	广东腾翔律师事务所	主任
蔡彦冰	汕头市融利投资担保有限公司	执行董事、经理

除以上人员外，公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员没有兼职情况。

七、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

本次发行前，本公司董事长蔡俊权、董事蔡俊淞与董事蔡泳之间为舅甥关系，除上述关联关系外，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在其他关联关系。

八、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员与公司签署协议及承诺情况

公司内部董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均与公司签订了《聘任合同》，按照《公司章程》的有关规定明确了工作内容、工作时间和休息休假、社会保险和福利待遇、合同的变更和中止等内容。

公司与董事、监事、高级管理人员与核心技术人员签订了《保密协议》。公司董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均向公司郑重承诺，在职期间遵守公司规定的任何成文或不成文的保密规章、制度，履行与其工作岗位相应的保密职责，保守公司的技术秘密和商业秘密。在离职后对其在公司任职期间接触、知悉的属于公司或者虽属于第三方但承诺有保密义务的技术秘密和其他商业秘密，承担与在任职期间一样的保密义务和不擅自使用有关秘密的义务。

目前本公司与上述所有人员没有签订过诸如借款、担保等协议。

关于公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作出的承诺及其履行情况，参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况/十二、持有股份 5%以上的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况”。

九、公司董事、监事、高级管理人员任职资格

公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

十、公司董事、监事、高级管理人员近三年的变动情况

（一）董事变动情况

1、2013 年 5 月 15 日，公司设立董事会，选举蔡俊权、蔡俊淞、蔡锦贤为公司董事会成员。经公司董事会审议，选举蔡俊权担任公司董事长。

2、2014 年 5 月 1 日，经创立大会审议，选举蔡俊权、蔡俊淞、蔡泳、赖洪、李卓明、陈丹东、陈国翔为发行人第一届董事会董事，其中李卓明、陈丹东、陈国翔为独立董事。经公司第一届董事会第一次会议审议，选举蔡俊权担任公司董事长。

（二）监事变动情况

1、2013 年 5 月 15 日，公司设立监事会，选举陈娜、李恺为监事，由公司职工代表大会选举周辉煌担任职工代表监事。

2、2014 年 5 月 1 日，经公司创立大会审议，选举杨琰哲、周辉煌为股份公司第一届监事会股东代表监事，与由职工代表大会选举产生的职工监事李恺共同组成股份公司第一届监事会，经公司第一届监事会第一次会议审议，选举杨琰哲担任监事会主席。

3、由于原监事会主席杨琰哲因个人原因辞去监事职务，2014 年 10 月 17 日，经公司 2014 年第二次临时股东大会审议，选举蔡彦冰先生为股东代表监事。2014 年 10 月 18 日，经公司第一届监事会第二次会议审议，选举蔡彦冰先生为公司监事会主席。

（三）高级管理人员变动情况

1、2014 年 1 月，公司总经理为蔡俊权，副总经理为蔡俊淞、李伟光，财务负责人为谢泽明。

2、2014 年 1 月，经公司董事会审议，免去谢泽明财务负责人职务，聘任赖洪为财务负责人。

3、2014 年 2 月，经公司董事会审议，免去蔡俊权总经理职务，聘任蔡俊淞为公司总经理。

4、2014 年 5 月，经公司第一届董事会 2014 年第一次会议审议，聘任蔡俊淞为公司总经理，聘任李伟光、赖洪、肖家源为公司副总经理，聘任赖洪为公司财务负责人，聘任肖家源为公司董事会秘书。

第九节 公司治理

本公司自整体变更设立股份公司以来，根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上市公司股东大会规则》、《上市公司章程指引》等法律法规的规定，结合本公司的实际情况，已建立起了较为系统、完善的公司治理制度。股东大会、董事会、监事会以及经营管理层均按照各项规章制度规范运作，各司其责，切实保障所有股东的利益。

2014 年 5 月 1 日，公司创立大会选举产生了第一届董事会和监事会，审议通过了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作细则》、《关联交易管理制度》、《对外担保管理制度》和《对外投资管理制度》。公司第一届监事会第一次会议，选举产生了监事会主席；公司第一届董事会第一次会议，选举产生了董事长，选举产生公司第一届董事会各专门委员会委员，聘任了总经理和副总经理，董事会秘书，财务负责人，内部审计部门负责人。

公司已逐步建立健全了符合上市要求的、能够保证中小股东充分行使权利的公司治理结构。

一、发行人股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、董事会专门委员会制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

本公司能及时根据最新法律法规要求，按照法定程序审议修改《公司章程》。制定了健全的《股东大会议事规则》，股东大会运行规范。

1、公司股东的权利及义务

根据《公司章程》的规定，股东享有下列权利：

（一）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；

（二）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；

（三）对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；

（四）依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；

（五）查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；

（六）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；

（七）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；

（八）法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

根据《公司章程》的规定，公司股东履行下列义务：

（一）遵守法律、行政法规和本章程；

（二）依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

（三）除法律、法规规定的情形外，不得退股；

（四）不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任。

（五）法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职责

根据《公司章程》，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（一）决定公司的经营方针和投资计划；

（二）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的

报酬事项；

（三）审议批准董事会的报告；

（四）审议批准监事会的报告；

（五）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

（六）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（七）对公司增加或者减少注册资本作出决议；

（八）对发行公司债券作出决议；

（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；

（十）修改本章程；

（十一）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；

（十二）审议批准第四十条规定的担保事项；

（十三）审议批准第四十一条规定的交易事项；

（十四）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；

（十五）审议批准公司拟与关联人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3,000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易；

（十六）公司对外提供财务资助事项属于下列情形之一的，经董事会审议通过后还应当提交股东大会审议：

1、连续十二月累计对外提供财务资助金额超过公司最近一期经审计净资产的 10%；

2、被资助对象最近一期经审计的资产负债率超过 70%；

3、深圳证券交易所或本章程规定的其他情形。

公司不得为控股股东、实际控制人及其关联人，公司董事、监事、高级管理人员及其关联人提供财务资助。公司为前述以外的其他关联人提供财务资助的，

应当提交股东大会审议，关联股东在股东大会审议该事项时应当回避表决。

（十七）审议批准变更募集资金用途事项；

（十八）审议股权激励计划；

（十九）审议法律、行政法规、部门规章及规范性文件或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

（1）股东大会的召集

董事会负责召集股东大会，独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会，董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由并公告。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应当征得监事会的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提议后 10 日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。

董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。

监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。

监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

（2）股东大会的提案与通知

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和本章程的有关规定。

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。

单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知，公告临时提案的内容。

除前款规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前以公告方式通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前以公告方式通知各股东。

（3）股东大会的表决和决议

公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据《公司章程》的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。公司股东大会选举两名及以上董事或监事时，应当实行累积投票制。股东大会以累积投票方式选举董事的，独立董事和非独立董事的表决应当分别进行。

出席股东大会的股东，应当对提交表决的提案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。未填、错填、字迹无法辨认的表决票或未投的表决票均视为投票人放弃表决权利，其所持股份数的表决结果应计为“弃权”。

股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。

股东大会对提案进行表决时，应当由律师、股东代表与监事代表共同负责计票、监票。

4、股东大会的运行情况

公司自 2014 年 5 月 1 日的创立大会至今，历次股东大会召集、提案、出席、议事、表决等程序和决议均符合法律法规和公司章程的要求，会议记录完整规范。股东大会的制度建全及规范运作，有效地维护了公司及股东的合法利益，对完善本公司治理结构发挥了积极的作用。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

公司董事会规范运行，公司董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、董事会的构成

公司董事会由 7 名董事组成，设董事长 1 人，独立董事 3 名。董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。

2、董事会的职权

根据《公司章程》的规定，公司董事会的职权包括：

（一）召集股东大会会议，并向股东大会报告工作；

（二）执行股东大会的决议；

（三）决定公司的经营计划和投资方案；

（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；

（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

（六）制订公司增加或者减少注册资本以及公司发行债券和其他证券及上市的方案；

（七）拟定公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；

（八）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

（九）决定公司内部管理机构的设置；

（十）决定聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

（十一）向股东大会提请聘请或者更换承办公司审计业务的会计师事务所；

（十二）制定公司的基本管理规定；

（十三）制订本章程的修改方案；

（十四）管理公司信息披露事项；

（十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

（十六）审议批准第一百二十条规定的交易事项；

（十七）审议批准公司拟与关联自然人发生的交易金额在 30 万元以上的关联交易；审议批准公司拟与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易；

（十八）审议批准股东大会权限范围以外的对外担保事项；

（十九）审议批准股东大会权限范围以外的对外提供财务资助事项；

（二十）法律、行政法规、部门规章及规范性文件和本章程规定以及股东大会授权的其他事项。

3、董事会议事规则

公司《董事会议事规则》主要内容包括：

（1）董事会的召开

董事会会议由董事长负责召集。董事长不能召集或者不召集的，视为董事长

不能履行职务或者不履行职务，按照本规则第六条规定召集董事会会议。

董事会每年度召开两次定期会议，分别于上一会计年度结束之日起四个月内和上半年结束之日起二个月内召开，并于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。

代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。

（2）董事会的表决和决议

董事会会议应当由全体董事过半数出席方可举行。董事会决议的表决，实行一人一票制。

公司监事、总经理应当列席董事会会议。其他高级管理人员根据需要也可以列席董事会会议。

董事会会议由董事长主持，董事长不能主持或者不主持的，视为董事长不能履行职责或者不履行职责，按照本规则第六条规定执行。

公司重大关联交易（此处指公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元人民币或高于公司最近经审计净资产的 5%的关联交易）、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。

董事会会议原则上不审议在会议通知上未列明的议题或事项。特殊情况下需增加新的议题或事项时，应当由全体董事的过半数同意方可对临时增加的会议议题或事项进行审议和做出决议。必要时，董事长或会议主持人可启用表决程序对是否增加新的议题或事项进行表决。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行。出席董事会的无关联关系董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

董事会议事表决方式为：除非全体董事的过半数同意以举手方式表决，否则，董事会会议应采用书面表决的方式。如以通讯方式开会的，则按照《公司章程》和本规则规定的通讯表决方式进行表决。

4、董事会的运行情况

公司董事会制度自建立至今，始终规范运行，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关法律法规、《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，董事会依法忠实履行了应尽的义务，各董事严格按照规定行使职权。历次董事会会议审议通过的决议涉及到高管人事任免、建章整制、机构设立、重大投资、财务预算、财务决算等经营管理的方面，确保了企业的正常经营和持续发展。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

公司监事会规范运行，公司监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、监事会的构成

依据《公司章程》，本公司监事会由 3 名监事组成（其中包括 1 名公司职工代表监事），设监事会主席 1 名。

2、监事会的职权

根据《公司章程》的规定，公司监事会行使下列职权：

（一）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；

（二）检查公司财务；

（三）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（四）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》及本章程规定的召集和主持股东大会会议职责时负责召集和主持股东大会会议；

（六）向股东大会会议提出议案；

（七）依照《公司法》和本章程的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（八）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事

务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；

（九）法律、行政法规、部门规章、规范性文件和本章程规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

公司《监事会议事规则》主要内容包括：

监事会每六个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。提议召开临时监事会会议的监事必须以书面形式向监事会主席提出。

在监事会日常事务处理人或者监事会主席收到监事的书面提议后三日内，监事会日常事务处理人应当发出召开监事会临时会议的通知。监事会主席根据实际需要，也可以自行召集临时监事会会议。

监事会会议由全体监事过半数出席方可举行。监事会决议的表决，实行一人一票制。

监事会形成决议应当经出席会议的监事过半数同意。监事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、会议录音资料、表决票、经与会监事签字确认的会议记录、会议纪要、决议记录、决议公告等，由董事会秘书负责保存。监事会会议档案的保存期限不少于十年。

4、监事会的运行情况

公司监事会制度自建立至今，始终规范运行，会议通知方式、召开方式、表决方式符合相关法律法规、《公司章程》和《监事会议事规则》的规定，会议记录完整规范，各监事严格按照规定行使职权。公司监事会除审议日常事项外，在检查公司的财务、审查关联交易、对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督等方面都发挥了重要作用。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事的设置

根据《中华人民共和国公司法》、《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等法律法规，公司建立了独立董事制度，制定了《独立董事工作细则》。

公司创立大会暨第一次股东大会选举陈丹东、陈国翔和李卓明为独立董事。

2、独立董事发挥作用的制度安排

根据《独立董事工作细则》，为了充分发挥独立董事的作用，公司为独立董事提供必要的工作条件。公司应当保证独立董事享有与其他董事同等的知情权。凡须经董事会决策的事项，公司必须按法定的时间提前通知独立董事并同时提供足够的资料，独立董事认为资料不充分的，可以要求补充。当 2 名或 2 名以上独立董事认为资料不充分或论证不明确时，可联名书面向董事会提出延期召开董事会会议或延期审议该事项，董事会应当予以采纳。

本公司独立董事除享有《公司法》和其他相关法律、法规及《公司章程》赋予董事的职权外，还具有以下特别职权：

（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

（二）聘用或解聘会计师事务所的提议与事先认可权；

（三）向董事会提请召开临时股东大会；

（四）提议召开董事会；

（五）提议召开仅由独立董事参加的会议；

（六）独立聘请外部审计机构和咨询机构；

（七）在股东大会召开前公开向股东征集投票权；

（八）法律、行政法规及《公司章程》规定的独立董事其他职权。

公司董事会设立审计、提名、薪酬与考核、战略等专门委员会。专门委员会全部由董事组成，其中审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会中独立董事应当占多数并担任召集人，审计委员会中至少应有一名独立董事是会计专业人士。

3、独立董事制度运行情况

公司引入独立董事，健全独立董事制度，对完善公司治理结构起了良好的促进作用。独立董事依据《公司章程》、《独立董事工作细则》等制度要求，从公司的法人治理、投资决策、战略定位等方面对公司进言献策，认真履行了独立董事的职责，对保障董事会决策的科学性和维护广大中小股东的利益方面发挥了其应有的作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行情况

1、董事会秘书制度的建立健全情况

董事会秘书是公司的高级管理人员，享有《公司法》和《公司章程》规定的权利，承担相应的义务。根据《董事会秘书工作细则》，董事会秘书履行以下职责：

（一）依法准备和及时递交国家有关部门要求的董事会和股东大会出具的报告和文件；

（二）负责公司投资者关系管理和股东资料管理工作，协调公司与股东及实际控制人等之间的信息沟通；

（三）协助筹备董事会会议和股东大会，参加股东大会、董事会会议、监事会会议及高级管理人员相关会议，负责董事会会议记录工作并签字；

（四）组织董事、监事和高级管理人员进行证券法律法规及相关规定的培训；

（五）为董事会决策提供意见或建议，督促董事、监事和高级管理人员遵守法律、行政法规、部门规章、规范性文件、及《公司章程》有关规定，切实履行其所作出的承诺；在董事会作出违反有关规定的决议时，应及时提出异议；

（六）负责管理和保存公司股东名册资料，保管董事会印章，确保符合资格的投资人及时得到公司披露的资料；

（七）负责公司咨询服务，协调处理公司与股东之间的相关事务和股东日常接待及信访工作；

（八）法律、行政法规和规范性文件规定的或董事会授予的其他职权。

2、董事会秘书制度的运行情况

公司董事会秘书自上任后，筹备了董事会会议和股东大会，确保了公司董事会会议和股东大会依法召开、依法行使职权，及时向公司股东、董事通报公司的有关信息，建立了与股东的良好关系，为公司治理结构的完善和董事会、股东大会正常行使职权发挥了重要的作用。

（六）专门委员会的设置情况

2014 年 5 月，公司第一届董事会 2014 年第一次会议设立提名委员会、战略委员会、审计委员会和薪酬与考核委员会四个专门委员会，并审议通过了《董事会提名委员会议事规则》、《董事会战略委员会议事规则》、《董事会审计委员会议事规则》和《董事会薪酬与考核委员会议事规则》。各专门委员会对董事会负责，在董事会的统一领导下，为董事会决策提供建议和咨询意见，各董事会专门委员会成员构成如下：

委员会	召集人	委员
提名委员会	陈国翔	陈国翔、陈丹东和蔡俊淞
战略委员会	蔡俊权	蔡俊权、蔡俊淞和李卓明
审计委员会	陈丹东	陈丹东、陈国翔和蔡泳
薪酬与考核委员会	李卓明	李卓明、陈丹东和蔡俊权

各专门委员会的主要职责如下：

（1）提名委员会：对公司董事（包括独立董事）、总经理及其他高级管理人员的人选的选择向董事会提出意见和建议。

（2）战略委员会：对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

（3）审计委员会：负责公司与外部审计的沟通及对其的监督核查、对内部审计的监管、公司内部控制体系的评价与完善，以及对公司正在运作的重大投资项目等进行风险分析。

（4）薪酬与考核委员会：对董事与高级管理人员的考核和薪酬进行审查，并提出意见和建议。

二、发行人最近三年不存在违法违规行为

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自成立至今，公司及其董事、监事和高级管理人员严格按照公司章程及相关法律法规的规定开展经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人近三年资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况

自股份公司成立以来，公司未发生任何资金拆借行为，并且已建立了《关联交易管理制度》、《独立董事工作细则》等一系列管理制度，对关联交易决策权限、决策程序、关联方的回避措施及独立董事的作用等进行了严格规定，并在公司运作过程中严格执行该制度，有效杜绝了关联方占用公司资金的行为。

截至本招股说明书签署日，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用或为其提供担保的情况。

四、内部控制制度

（一）发行人管理层的自我评估意见

公司成立以来，一直致力于内部控制制度的制定和完善，建立并逐步健全法人治理结构。公司管理层认为："本公司认为，本报告期内，内部控制制度是健全、合理和有效的，在所有重大方面，不存在由于内部控制制度失控而使本公司财产受到重大损失、或对财务报表产生重大影响并令其失真的情况。"

（二）注册会计师的评价意见

正中珠江对公司内部控制的有效性进行了专项审核，出具了《内部控制鉴证报告》（广会专字[2017]G16043480058 号），报告结论性意见为："我们认为，实丰文化按照《内部会计控制规范—基本规范（试行）》以及其他控制标准于截至 2016 年 12 月 31 日止在所有重大方面保持了与财务报表编制相关的有效的内部控制。"

第十节 财务会计信息

本节财务会计数据和相关的分析说明反映了公司最近三年经审计的财务状况、经营成果和现金流量情况。本节引用的财务会计数据，非经特别说明，均摘自广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）出具的广会审字[2017]G16043480015号的标准无保留意见审计报告。

为了更全面的了解公司报告期的财务状况、经营成果和现金流量，公司提醒投资者仔细阅读本公司经审计的财务报告。

一、公司财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：			
货币资金	78,461,960.43	69,933,509.79	81,853,825.58
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			-
衍生金融资产			-
应收票据			-
应收账款	77,725,934.90	85,090,325.59	79,722,632.77
预付款项	13,934,305.20	1,372,438.80	7,522,242.34
应收利息			-
应收股利			-
其他应收款	3,079,452.40	4,340,887.84	3,627,458.25
存货	39,871,317.66	41,255,176.18	38,219,380.93
划分为持有待售的资产			-
一年内到期的非流动资产			-
其他流动资产	5,601,263.20	3,722,282.46	1,134,591.68
流动资产合计：	218,674,233.79	205,714,620.66	212,080,131.55

资产	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
非流动资产:			
可供出售金融资产			-
持有至到期投资			-
长期应收款			-
长期股权投资			-
投资性房地产			-
固定资产	82,752,609.00	59,930,761.03	46,985,438.48
在建工程		8,395,593.27	8,067,254.47
工程物资			-
固定资产清理			-
生产性生物资产			-
无形资产	34,507,005.55	35,394,938.23	7,661,093.48
开发支出			-
商誉			-
长期待摊费用		2,781,402.88	3,637,218.88
递延所得税资产	663,457.75	721,225.21	1,195,052.33
其他非流动资产	1,178,113.72	4,176,872.08	449,880.00
非流动资产合计：	119,101,186.02	111,400,792.70	67,995,937.64
资产总计：	337,775,419.81	317,115,413.36	280,076,069.19

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：			
短期借款	5,000,000.00	40,000,000.00	51,916,160.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	22,772,853.17	14,331,500.78	8,069,408.51
预收款项	6,561,688.78	3,377,477.06	3,036,731.20
应付职工薪酬	4,795,216.31	4,064,555.12	3,149,197.27
应交税费	2,561,813.96	111,226.51	882,013.38

负债和股东权益	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付利息	2,555.56	68,207.65	120,449.77
应付股利			
其他应付款	742,117.07	7,945.26	647,152.79
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计：	42,436,244.85	61,960,912.38	67,821,112.92
非流动负债：			
长期借款			-
长期应付款			-
专项应付款			-
预计负债			-
递延收益			-
递延所得税负债			-
其他非流动负债			-
非流动负债合计：			-
负债合计：	42,436,244.85	61,960,912.38	67,821,112.92
股东权益：			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	124,615,570.07	124,615,570.07	124,615,570.07
减：库存股			-
其他综合收益	221,507.03	113,489.70	-15,757.13
专项储备			-
盈余公积	12,539,732.22	7,993,487.29	3,289,255.71
一般风险准备	-		-
未分配利润	97,962,365.64	62,431,953.92	24,365,887.62
归属于母公司股东权益合计	295,339,174.96	255,154,500.98	212,254,956.27
少数股东权益			-
股东权益合计：	295,339,174.96	255,154,500.98	212,254,956.27
负债和股东权益总计：	337,775,419.81	317,115,413.36	280,076,069.19

2、合并利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业总收入	405,267,622.60	418,574,384.58	376,299,510.95
其中：营业收入	405,267,622.60	418,574,384.58	376,299,510.95
二、营业总成本	359,563,896.68	371,793,829.89	338,933,161.54
其中：营业成本	303,754,182.85	317,301,548.72	280,890,992.38
税金及附加	3,448,072.58	2,798,907.79	2,752,719.12
销售费用	25,724,231.86	22,817,798.45	18,686,250.48
管理费用	31,932,714.80	33,109,128.77	32,609,573.28
财务费用	-4,848,099.85	-4,131,166.12	4,106,397.01
资产减值损失	-447,205.56	-102,387.73	-112,770.73
加：公允价值变动收益			-
投资收益			-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-
三、营业利润	45,703,725.92	46,780,554.69	37,366,349.41
加：营业外收入	1,419,720.29	3,877,248.41	637,344.63
其中：非流动资产处置利得	16,924.08	24,590.40	1,816.80
减：营业外支出	16,668.88	52,000.00	66,976.35
其中：非流动资产处置损失	668.88		66,776.35
四、利润总额	47,106,777.33	50,605,803.10	37,936,717.69
减：所得税费用	7,030,120.68	7,835,505.22	5,085,121.35
五、净利润	40,076,656.65	42,770,297.88	32,851,596.34
归属于母公司股东的净利润	40,076,656.65	42,770,297.88	32,851,596.34
少数股东损益			-
六、其他综合收益的税后净额	108,017.33	129,246.83	32,846.22
归属母公司股东的其他综合收益的税后净额	108,017.33	129,246.83	32,846.22
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	108,017.33	129,246.83	32,846.22
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综			-

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
合收益中享有的份额			
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			-
4、现金流量套期损益的有效部分			-
5、外币财务报表折算差额	108,017.33	129,246.83	32,846.22
6、其他			-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额			-
七、综合收益总额	40,184,673.98	42,899,544.71	32,884,442.56
(一)归属于母公司股东的综合收益总额	40,184,673.98	42,899,544.71	32,884,442.56
(二)归属于少数股东的综合收益总额			-
八、每股收益			-
(一)基本每股收益	0.67	0.71	0.55
(二)稀释每股收益	0.67	0.71	0.55

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	428,496,896.70	427,195,697.09	393,149,688.91
收到的税费返还	31,072,960.57	31,373,500.39	32,380,070.55
收到其他与经营活动有关的现金	2,845,955.49	5,496,360.17	2,704,447.12
经营活动现金流入小计	462,415,812.76	464,065,557.65	428,234,206.58
购买商品、接受劳务支付的现金	323,928,898.94	328,890,726.16	283,699,083.26
支付给职工以及为职工支付的现金	49,286,427.14	53,198,754.43	48,555,292.65
支付的各项税费	8,256,246.33	12,715,602.31	8,480,545.24
支付其他与经营活动有关的现金	16,543,264.75	13,134,847.13	9,866,201.93
经营活动现金流出小计	398,014,837.16	407,939,930.03	350,601,123.08
经营活动产生的现金流量净额	64,400,975.60	56,125,627.63	77,633,083.50
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			-

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
取得投资收益收到的现金			-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	742,260.00	122,104.00	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			-
收到其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流入小计	742,260.00	122,104.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	19,930,483.97	53,132,466.69	22,184,926.86
投资支付的现金			-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			-
支付其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流出小计	19,930,483.97	53,132,466.69	22,184,926.86
投资活动产生的现金流量净额	-19,188,223.97	-53,010,362.69	-22,184,926.86
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			-
取得借款收到的现金	68,838,148.00	147,114,237.40	139,397,385.00
发行债券收到的现金			-
收到其他与筹资活动有关的现金			-
筹资活动现金流入小计	68,838,148.00	147,114,237.40	139,397,385.00
偿还债务支付的现金	103,838,148.00	159,049,789.40	162,918,769.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,506,575.65	4,799,078.73	4,809,210.87
其中：子公司支付给少数股东的股利和利润			-
支付其他与筹资活动有关的现金	276,801.42	1,506,266.85	1,333,116.74
筹资活动现金流出小计	106,621,525.07	165,355,134.98	169,061,096.61
筹资活动产生的现金流量净额	-37,783,377.07	-18,240,897.58	-29,663,711.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,099,076.08	3,205,316.85	-297,053.80
五、现金及现金等价物净增加额	8,528,450.64	-11,920,315.79	25,487,391.23
加：期初现金及现金等价物余额	69,933,509.79	81,853,825.58	56,366,434.35
六、期末现金及现金等价物余额	78,461,960.43	69,933,509.79	81,853,825.58

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动资产：			
货币资金	70,674,248.50	67,136,047.34	79,215,367.40
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			-
衍生金融资产			-
应收票据			-
应收账款	76,145,106.67	82,056,048.46	78,499,789.85
预付款项	11,855,847.22	1,370,665.94	4,736,463.56
应收利息			-
应收股利			-
其他应收款	6,274,598.79	3,836,362.45	7,729,122.83
存货	39,871,317.66	41,255,176.18	38,219,380.93
划分为持有待售的资产			-
一年内到期的非流动资产			-
其他流动资产	5,575,602.33	3,626,642.65	1,134,591.68
流动资产合计：	210,396,721.17	199,280,943.02	209,534,716.25
非流动资产:			
可供出售金融资产			-
持有至到期投资			-
长期应收款			-
长期股权投资	17,145,600.00	17,145,600.00	13,145,600.00
投资性房地产			-
固定资产	82,448,995.15	59,532,006.99	46,541,785.97
在建工程		8,395,593.27	8,067,254.47
工程物资			-
固定资产清理			-
生产性生物资产			-
无形资产	34,494,853.55	35,369,529.59	7,622,428.20
开发支出			-

资产	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
商誉			-
长期待摊费用			-
递延所得税资产	663,457.75	721,225.21	1,195,052.33
其他非流动资产	1,178,113.72	4,176,872.08	449,880.00
非流动资产合计：	135,931,020.17	125,340,827.14	77,022,000.97
资产总计：	346,327,741.34	324,621,770.16	286,556,717.22

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和股东权益	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
流动负债：			
短期借款	5,000,000.00	40,000,000.00	51,916,160.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			-
衍生金融负债			-
应付票据			-
应付账款	20,100,560.02	13,787,775.38	7,432,380.92
预收款项	3,692,786.35	2,611,679.28	5,646,245.54
应付职工薪酬	4,389,755.53	3,494,609.11	2,884,852.41
应交税费	2,536,378.45	101,345.56	872,551.42
应付利息	2,555.56	68,207.65	120,449.77
应付股利			-
其他应付款	592,813.20	7,710.26	175,950.00
划分为持有待售的负债			-
一年内到期的非流动负债			-
其他流动负债			-
流动负债合计：	36,314,849.11	60,071,327.24	69,048,590.06
非流动负债：			
长期借款			-
长期应付款			-
专项应付款			-
预计负债			-
递延收益			-

负债和股东权益	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
递延所得税负债			-
其他非流动负债			-
非流动负债合计：			-
负债合计：	36,314,849.11	60,071,327.24	69,048,590.06
股东权益：			
股本	60,000,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00
资本公积	124,615,570.07	124,615,570.07	124,615,570.07
减：库存股			-
其他综合收益			-
专项储备			-
盈余公积	12,539,732.22	7,993,487.29	3,289,255.71
一般风险准备			-
未分配利润	112,857,589.94	71,941,385.56	29,603,301.38
股东权益合计：	310,012,892.23	264,550,442.92	217,508,127.16
负债和股东权益总计：	346,327,741.34	324,621,770.16	286,556,717.22

2、母公司利润表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	365,056,782.76	372,895,795.60	372,796,691.06
减：营业成本	270,218,089.49	275,741,807.25	277,978,329.87
税金及附加	3,408,172.23	2,798,907.79	2,752,719.12
销售费用	20,909,322.95	19,860,213.42	17,539,338.43
管理费用	24,620,292.21	27,591,166.97	28,161,547.95
财务费用	-4,501,520.00	-4,094,893.76	4,086,465.64
资产减值损失	-703,667.15	-125,378.64	-334,465.25
加：公允价值变动收益			-
投资收益			-1,562,268.29
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			-
二、营业利润	51,106,093.03	51,123,972.57	41,050,487.01
加：营业外收入	1,403,145.84	3,805,848.41	637,344.63
其中：非流动资产处置利得	16,924.08	24,590.40	1,816.80

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
减：营业外支出	16,668.88	52,000.00	200.00
其中：非流动资产处置损失	668.88		-
三、利润总额	52,492,569.99	54,877,820.98	41,687,631.64
减：所得税费用	7,030,120.68	7,835,505.22	5,085,121.35
四、净利润	45,462,449.31	47,042,315.76	36,602,510.29
五、其他综合收益			-
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			-
1、重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动			-
2、权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			-
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益			-
1、权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额			-
2、可供出售金融资产公允价值变动损益			-
3、持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益			-
4、现金流量套期损益的有效部分			-
5、外币财务报表折算差额			-
6、其他			-
六、综合收益总额	45,462,449.31	47,042,315.76	36,602,510.29

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	386,005,319.99	380,883,301.44	390,656,424.76
收到的税费返还	26,250,393.76	25,363,220.12	32,380,070.55
收到其他与经营活动有关的现金	4,304,108.70	23,004,458.56	5,507,355.29
经营活动现金流入小计	416,559,822.45	429,250,980.12	428,543,850.60
购买商品、接受劳务支付的现金	285,176,270.96	284,234,408.05	277,441,894.02
支付给职工以及为职工支付的现金	44,601,060.64	48,128,389.59	45,965,859.04

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
支付的各项税费	8,146,787.77	12,567,914.93	8,449,502.94
支付其他与经营活动有关的现金	18,894,498.14	24,238,662.94	16,159,954.68
经营活动现金流出小计	356,818,617.51	369,169,375.51	348,017,210.68
经营活动产生的现金流量净额	59,741,204.94	60,081,604.61	80,526,639.92
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			-
取得投资收益收到的现金			-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	742,260.00	122,104.00	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计	742,260.00	122,104.00	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	19,930,483.97	53,086,892.69	17,595,297.97
投资支付的现金		4,000,000.00	10,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金			-
投资活动现金流出小计	19,930,483.97	57,086,892.69	27,595,297.97
投资活动产生的现金流量净额	-19,188,223.97	-56,964,788.69	-27,595,297.97
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资收到的现金			-
取得借款收到的现金	68,838,148.00	142,737,565.40	139,397,385.00
发行债券收到的现金			-
收到其他与筹资活动有关的现金			-
筹资活动现金流入小计	68,838,148.00	142,737,565.40	139,397,385.00
偿还债务所支付的现金	103,838,148.00	154,673,117.40	162,918,769.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,506,575.65	4,742,885.30	4,809,210.87
支付其他与筹资活动有关的现金	276,801.42	1,401,842.65	1,333,116.74
筹资活动现金流出小计	106,621,525.07	160,817,845.35	169,061,096.61
筹资活动产生的现金流量净额	-37,783,377.07	-18,080,279.95	-29,663,711.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	768,597.26	2,884,143.97	-298,860.17
五、现金及现金等价物净增加额	3,538,201.16	-12,079,320.06	22,968,770.17
加：期初现金及现金等价物余额	67,136,047.34	79,215,367.40	56,246,597.23
六、期末现金及现金等价物余额	70,674,248.50	67,136,047.34	79,215,367.40

二、注册会计师审计意见

公司已聘请广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）对报告期内的母公司及合并会计报表进行了审计，并出具了广会审字[2017]G16043480015 号的标准无保留意见审计报告，审计意见如下：

“我们认为，实丰文化财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了实丰文化 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日的财务状况以及 2014 年度、2015 年度、2016 年度的经营成果和现金流量。”

三、财务报表的编制基础及合并财务报表范围和变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》、2014 年新颁布或修订的相关会计准则和中国证监会发布的 2014 年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号—财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求，并基于以下所述主要会计政策、会计估计进行编制。

（二）合并财务报表范围及变化情况

1、合并报表的编制方法

（1）合并财务报表范围的确定原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指本公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的企业或主体。

一旦相关事实和情况的变化导致上述控制定义涉及的相关要素发生了变化，本公司将进行重新评估。

（2）合并财务报表编制的方法

从取得子公司的净资产和生产经营决策的实际控制权之日起，本公司开始将其纳入合并范围；从丧失实际控制权之日起停止纳入合并范围。对于处置的子公司，处置日前的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中；当期处置的子公司，不调整合并资产负债表的期初数。非同一控制下企业合并增加的子公司，其购买日后的经营成果及现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，且不调整合并财务报表的期初数和对比数。同一控制下企业合并增加的子公司，其自合并当期期初至合并日的经营成果和现金流量已经适当地包括在合并利润表和合并现金流量表中，并且同时调整合并财务报表的对比数。

在编制合并财务报表时，子公司与本公司采用的会计政策或会计期间不一致的，按照本公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。

公司内所有重大往来余额、交易及未实现利润在合并财务报表编制时予以抵销。

子公司的股东权益及当期净损益中不属于本公司所拥有的部分分别作为少数股东权益及少数股东损益在合并财务报表中股东权益及净利润项下单独列示。子公司当期净损益中属于少数股东权益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。少数股东分担的子公司的亏损超过了少数股东在该子公司期初股东权益中所享有的份额，冲减少数股东权益。

当因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权时，对于剩余股权，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日开始持续计算的净资产的份额之间的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。

与原有子公司股权投资相关的其他综合收益，在丧失控制权时采用与被购买方直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理（即，除了在该原有子公司重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动以外，其余一并转为当期投资收益）。其后，对该部分剩余股权按照《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》

或《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定进行后续计量。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，需区分处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易是否属于一揽子交易。处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明应将多次交易事项作为一揽子交易进行会计处理：①这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；②这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；③一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；④一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。不属于一揽子交易的，对其中的每一项交易视情况分别按照“不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资”和“因处置部分股权投资或其他原因丧失了对原有子公司的控制权”适用的原则进行会计处理。处置对子公司股权投资直至丧失控制权的各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；但是，在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

2、报告期内纳入合并财务报表范围的子公司

截至 2016 年 12 月 31 日，纳入合并财务报表范围的子公司情况如下：

子公司名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
实丰（香港）国际有限公司	香港	玩具销售	50 万美元	100%
汕头市艺丰贸易发展有限公司	汕头	玩具销售	500 万元	100%
实丰（深圳）网络科技有限公司	深圳	游戏研发、运营	900 万元	100%

3、合并范围变化情况

（1）报告期内新纳入合并范围的子公司

序号	公司名称	合并期间	纳入合并范围的原因
1	汕头市艺丰贸易发展有限公司	2014 年 4 月 14 日至 2016 年 12 月 31 日	报告期内新设立的子公司
2	实丰（深圳）网络科技有限公司	2014 年 1 月 20 日至 2016 年 12 月 31 日	报告期内新设立的子公司

（2）报告期内合并范围减少的子公司

序号	公司名称	注销时间	变更原因

序号	公司名称	注销时间	变更原因
1	北京实丰兄弟文化传播有限公司	2014 年 4 月 9 日	清算注销

四、报告期内主要会计政策和会计估计

（一）收入确认原则

1、销售商品收入确认时间的具体判断标准

销售商品的收入，在下列条件均能满足时予以确认：

（1）公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方；

（2）公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；

（3）收入的金额能够可靠计量；

（4）相关经济利益很可能流入公司；

（5）相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

2、确认让渡资产使用权收入的依据

让渡资产使用权收入在下列条件均能满足时予以确认：

（1）相关的经济利益很可能流入公司；

（2）收入的金额能够可靠计量。

3、确认提供劳务收入的依据

提供劳务的收入，在下列条件均能满足时予以确认：

（1）收入的金额能够可靠计量。

（2）相关的经济利益很可能流入公司。

（3）交易的完工进度能够可靠确定。

（4）交易中已发生的和将发生的成本能够可靠计量。

在同一个会计年度内开始并完工的劳务，在完成劳务时确认收入。

4、按完工百分比法确认提供劳务的收入和建造合同收入时，确定合同完工

进度的依据和方法在同一年度内开始并完成，在劳务已经提供，收到价款或取得收取价款的依据时，确认劳务收入的实现；如劳务的开始和完成分属不同的会计年度，在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下，在资产负债表日按完工百分比法确认相关的劳务收入。

企业在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，应当分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，应当将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

5、收入实现的具体核算原则

公司玩具业务收入实现的具体核算原则：

内/外销	具体收入确认原则
内销	经销商模式，在销售收入金额已确定、成本能够可靠的计量、预计可以收回货款或已收讫货款的情况下：（1）送货上门方式或客户自行到公司提货：以收到客户签收的送货单的日期为收入确认时点；（2）托运方式，直接交货给购货方或交付给购货方委托的承运人：以取得货物承运单或铁路运单的日期为收入确认时点；
	商超直销模式：以商品实际发出后，依据约定的账期对账、结算。公司在发货时对该部分商品通过“发出商品”科目核算，对账后确认收入。
	网络销售模式：收入确认以商品实际发出后客户网上确认收货并收到货款为依据。
	其他直接销售：货物交付买方后取得对方确认的送货单或收到货款时确认收入。
外销	发货后通过“发出商品”科目核算，待海关确认出口后（收到海关回单或者网上查询），根据出口报关单上的出口时间确认收入。

公司网络游戏的开发与运营收入实现的具体核算原则：

项目	具体收入确认原则
游戏充值业务	授权运营模式下，按照应从合作运营方获得的分成款确认为营业收入； 自主运营模式下，如游戏产品为发行人自主研发，则按照道具消耗金额确认收入；如游戏产品是通过代理方式获得，则将用户兑换游戏币的金额按照用户生命周期分摊确认收入。
授权金业务	如果合同或协议规定一次性收取的授权金，且不提供后续服务的，视同销售资产一次性确认收入；提供后续服务的，在合同或协议规定的有效期内分期确认收入。如果合同或协议规定分期收取授权金的，按合同或协议规定的收款时间或规定的收费方法计算确定的金额分期确认授权金收入。

（1）报告期各期各国内直销渠道结算金额及费用支付情况

单位：万元

渠道	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	金额	比例	费用	金额	比例	费用	金额	比例	费用
商超	778.50	67.52%	238.49	621.96	64.32%	127.92	245.21	49.53%	27.45
网络	13.29	1.15%	3.23	182.13	18.83%	22.75	79.75	16.11%	26.08
其他渠道	361.19	31.33%	-	162.98	16.85%	-	170.07	34.35%	-
合计	1,152.97	100.00%	241.72	967.07	100.00%	150.67	495.03	100.00%	53.53

发行人国内直销模式主要包括商超、网络及其他渠道，其中商超主要包括北京物美、深圳人人乐、天津华润万家、东北大润发；网络渠道主要是天猫及阿里巴巴两大电商平台销售；其他渠道为直销客户直接采购。

（2）商超的结算方式及费用支付

A、结算方式

发行人商品实际发出后，商超按月向发行人提供对账单，发行人收到对账单后开出发票给商超结算并确认收入。商超均以银行转账方式支付货款。主要合同条款如下：

①对账方式为：网上对账，或凭送货、调价、退货凭证预约对账。

②双方确认的对账日期为：每月指定日期（法定节假日顺延）。

③商超在合同约定对账日期前必须编制当月对账单上传供应链，发行人通过供应链系统查询对账，对账工作完成后，代表当期所有已对账数据确认并已实际履行，即发行人已完全履行对账单列示的送货义务，并确认商超已经完全履行结算单据扣费明细中所有相关促销或其他业务。

④发行人在每月指定的税票交付日期前按核实后的对账单金额开具增值税发票，并交于商超财务部门，商超按照合同约定安排付款。

⑤发行人除以银行转账或支票缴付各类商超产生的促销费用外，还明确授权商超可在支付货款时直接扣减按合同约定应由发行人承担的相关促销服务费。

B、费用支付依据

发行人与商超每年均签订商超基本范本的年度框架合同及根据发行人实际情况补充的临时协议，年度框架合同及补充临时协议中约定应由发行人承担的相

关费用包括陈列费、促销费、海报费、仓库管理费、新品推广期的特殊进价折扣、正常促销折扣等，具体费用金额按当月实际发生进行结算。每月发行人应给予商超的采购折扣、应承担的促销打折以及当月发生的退货，商超要求在发行人开具的销售发票中抵减，即票扣；每月发行人应承担的实际发生的促销费用、陈列费用、海报费等，结算单上体现为票后扣款费用。商超按月向发行人提供对账单并列示该月产生的费用明细，发行人通过销售人员对促销情况予以核实确认。

①将对账单列示费用与账面数进行核对勾稽，审计检查无异常。

②对账单扣减的费用与合同条款及协议条款约定的比对一致。

C、会计处理

①发行人发货时对该部分商品通过“发出商品”科目核算，借记“发出商品”，贷记“库存商品”。

②每月按商超提供的对账单进行对账，确认无误后开出发票确认收入，其中结算单上属于票扣部分（新品折扣、促销折扣、退货）在开票金额中已扣减，借记“应收账款”，贷记“主营业务收入”“应交税费-应交增资税（销项税）”；结转相应成本，借记“主营业务成本”，贷记“发出商品”。

③结算单上所列的票后扣除费用在商超支付货款时会抵扣，发行人根据商超提供的对账单列示的该部分费用，借记“销售费用”，贷记“应收账款”，商超后续会将抵扣货款的费用相应开具费用发票给发行人。

（3）网络销售的结算方式及费用支付

A、结算方式

互联网交易均为通过天猫旗舰店及阿里巴巴平台的销售，天猫旗舰店为零售给终端用户，阿里巴巴平台基本为终端用户或部分小型终端店，通过电商平台的交易是根据对方下的订单，款到发货，不订立销售合同。买家收到货物后在天猫平台或阿里巴巴平台确认收货，发行人再确认收入，该类货款均通过支付宝账户收取，后期发行人可以将货款从支付宝转入发行人的银行账户。

B、费用支付依据

费用支出主要是在天猫及阿里巴巴服务平台的产品推广费用、固定的网店年

费、技术服务费。推广费按促销数量及客户点击数扣费，阿里巴巴及天猫后台统计数据交由发行人确认支付，此部分费用不能在发行人的支付宝账户直接扣除，规定由发行人另外划款至平台指定的银行账户。

通过检查网络销售相关原始凭证，淘宝后台提供的销售明细，包括订单号及买家实付金额及联系方式等，对比账上收入一致；对于天猫及阿里巴巴后台数据表，核对费用与账面一致，费用支付凭证均有对应的单据及发票。

C、会计处理

①发行人发货时对该部分商品通过“发出商品”科目核算，借记“发出商品”，贷记“库存商品”。

②天猫、阿里巴巴平台买家收到货物后于平台上确认收货，发行人确认支付宝账户已收到相应款项即确认收入；借记“其他货币资金”，贷记“主营业务收入”“应交税费-应交增资税（销项税）”；结转相应成本，借记“主营业务成本”，贷记“发出商品”；将支付宝货款转入公司银行账户，借记“银行存款”贷记“其他货币资金”。

③网络渠道的费用支付时通过其他应收款科目核算。根据公司推广需要或天猫、阿里巴巴平台要求预存推广费时借记“其他应收款”，贷记“银行存款”；确认发生时借记“销售费用”，贷记“其他应收款”。

（4）其他渠道销售的结算方式及费用支付

A、结算方式

发行人按购销合同规定将货物交付至买家指定的承运商处，客户确认收到货物后，发行人确认收入；买家收到货物后根据双方签订的购销合同中的约定期限支付款项。主要合同条款如下：

①对于定制类的客户，以双方确认并盖章的对账单为结算依据；另有部分客户为款到发货；

②货物交付：发行人按客户要求，将货物运至客户指定的承运商处由承运商接收后，完成交货义务，货物运输过程中，如发生毁损、灭失的，客户承担全部货物在途风险和损失；

③客户承担物流费用。

B、该销售渠道下无特定费用支出

C、会计处理

客户确认收货后，发行人借记“应收账款”，贷记“主营业务收入”“应交税费-应交增值税（销项税）”；收到货款后借记“银行存款”贷记“应收账款”；结转相应成本，借记“主营业务成本”，贷记“库存商品”。

（5）游戏充值业务

A、授权运营模式

发行人将游戏授权给第三方运营，合作运营方在各游戏平台发布和推广，发行人不承担主要运营责任。发行人按协议将应从合作运营方获得的分成款确认为营业收入；

该模式下支付给游戏平台的渠道成本由合作运营方承担，合作运营方在扣除相关渠道成本和自身运营分成后支付给发行人，相关渠道成本和运营分成的确认依据为后台数据、对账记录及合作协议。

B、自主运营模式

发行人自行在游戏平台发布和推广，承担主要运营责任。如游戏产品为发行人自主研发，则按照道具消耗金额确认收入；如游戏产品是通过代理方式获得，则将用户兑换游戏币的金额按照用户生命周期分摊确认收入。

该模式下，不存在运营分成，相关渠道成本指游戏平台扣除的费用，该渠道费作为发行人的一项运营费用，确认依据为游戏平台提供的后台数据或对账单及相关协议。

（二）现金及现金等价物的确定标准

公司在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

（三）外币业务和外币报表折算

1、对发生的非本位币经济业务公司按业务发生当日中国人民银行公布的市

场汇价的中间价折合为本位币记账；月终对外币的货币项目余额按期末中国人民银行公布的市场汇价的中间价进行调整。按照期末汇率折合的记账本位币金额与账面记账本位币金额之间的差额作为“财务费用-汇兑损益”计入当期损益；属于与购建固定资产有关的借款产生的汇兑损益，按照借款费用资本化的原则进行处理。

2、外币报表折算的会计处理方法

若公司境外经营子公司、合营企业、联营企业和分支机构采用与公司不同的记账本位币，在将公司境外经营通过合并报表、权益法核算等纳入到公司的财务报表中时，需要将境外经营的财务报表折算为以公司记账本位币反映。在对其进行折算前，公司调整境外经营的会计期间和会计政策，使之与公司会计期间和会计政策相一致，根据调整后会计政策及会计期间编制相应货币的财务报表，再按照以下方法对境外经营财务报表进行折算：

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算，所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。

利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率或即期汇率的近似汇率折算。

产生的外币财务报表折算差额，在编制合并财务报表时，在合并资产负债表中所有者权益项目下在“其他综合收益”项目列示。

（四）金融工具

在本公司成为金融工具合同的一方时确认一项金融资产或金融负债。金融资产和金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债，相关的交易费用直接计入损益，对于其他类别的金融资产和金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

1、金融资产和金融负债的公允价值确定方法

公允价值，是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。金融工具存在活跃市场的，本公司采用活跃市场中的报价确定其公允价值。活跃市场中的报价是指易于定期从交易所、

经纪商、行业协会、定价服务机构等获得的价格，且代表了在公平交易中实际发生的市场交易的价格。金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具当前的公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

2、金融资产的分类、确认和计量

以常规方式买卖金融资产，按交易日进行会计确认和终止确认。金融资产在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项以及可供出售金融资产。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

交易性金融资产是指满足下列条件之一的金融资产：A、取得该金融资产的目的，主要是为了近期内出售；B、属于进行集中管理的可辨认金融工具组合的一部分，且有客观证据表明本公司近期采用短期获利方式对该组合进行管理；C、属于衍生工具，但是，被指定且为有效套期工具的衍生工具、属于财务担保合同的衍生工具、与在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生工具除外。

符合下述条件之一的金融资产，在初始确认时可指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产：A、该指定可以消除或明显减少由于该金融资产的计量基础不同所导致的相关利得或损失在确认或计量方面不一致的情况；B、本公司风险管理或投资策略的正式书面文件已载明，对该金融资产所在的金融资产组合或金融资产和金融负债组合以公允价值为基础进行管理、评价并向关键管理人员报告。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失以及与该等金融资产相关的股利和利息收入计入当期损益。

（2）持有至到期投资

是指到期日固定、回收金额固定或可确定，且本公司有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

持有至到期投资采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

实际利率法是指按照金融资产或金融负债（含一组金融资产或金融负债）的实际利率计算其摊余成本及各期利息收入或支出的方法。实际利率是指将金融资产或金融负债在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该金融资产或金融负债当前账面价值所使用的利率。

在计算实际利率时，本公司将在考虑金融资产或金融负债所有合同条款的基础上预计未来现金流量（不考虑未来的信用损失），同时还将考虑金融资产或金融负债合同各方之间支付或收取的、属于实际利率组成部分的各项收费、交易费用及折价或溢价等。

（3）贷款和应收款项

是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。本公司划分为贷款和应收款的金融资产包括应收票据、应收账款、应收利息、应收股利及其他应收款等。

贷款和应收款项采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，在终止确认、发生减值或摊销时产生的利得或损失，计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产，以及除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、贷款和应收款项、持有至到期投资以外的金融资产。

可供出售债务工具投资的期末成本按照其摊余成本法确定，即初始确认金额扣除已偿还的本金，加上或减去采用实际利率法将该初始确认金额与到期日金额之间的差额进行摊销形成的累计摊销额，并扣除已发生的减值损失后的金额。可供出售权益工具投资的期末成本为其初始取得成本。

可供出售金融资产采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或

损失，除减值损失和外币货币性金融资产与摊余成本相关的汇兑差额计入当期损益外，确认为其他综合收益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产，按照成本进行后续计量。

可供出售金融资产持有期间取得的利息及被投资单位宣告发放的现金股利，计入投资收益。

3、金融资产减值

除了以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外，本公司在每个资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明金融资产发生减值的，计提减值准备。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试；对单项金额不重大的金融资产，单独进行减值测试或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产（包括单项金额重大和不重大的金融资产），包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单项确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

（1）持有至到期投资、贷款和应收款项减值

以成本或摊余成本计量的金融资产将其账面价值减记至预计未来现金流量现值，减记金额确认为减值损失，计入当期损益。金融资产在确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，金融资产转回减值损失后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

（2）可供出售金融资产减值

当综合相关因素判断可供出售权益工具投资公允价值下跌是严重或非暂时性下跌时，表明该可供出售权益工具投资发生减值。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 20%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。

可供出售金融资产发生减值时，将原计入其他综合收益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入当期损益，该转出的累计损失为该资产初始取得成本扣除已收回本金和已摊销金额、当前公允价值和原已计入损益的减值损失后的余额。

在确认减值损失后，期后如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，可供出售权益工具投资的减值损失转回确认为其他综合收益，可供出售债务工具的减值损失转回计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产的减值损失，不予转回。

4、金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一的金融资产，予以终止确认：①收取该金融资产现金流量的合同权利终止；②该金融资产已转移，且将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；③该金融资产已转移，虽然企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

若企业既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，且未放弃对该金融资产的控制的，则按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确认有关负债。继续涉入所转移金融资产的程度，是指该金融资产价值变动使企业面临的风险水平。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值及因转移而收到的对价与原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额计入当期损益。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值在终止确认及未终止确认部分之间按其相对的公允价值进行分摊，并将因转移而收到的对价与应分摊至终止确认部分的原计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和与分摊的前述账面金额之差额计入当期损益。

本公司对采用附追索权方式出售的金融资产，或将持有的金融资产背书转

让，需确定该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬是否已经转移。已将该金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方的，终止确认该金融资产；保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，不终止确认该金融资产；既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则继续判断企业是否对该资产保留了控制，并根据前面各段所述的原则进行会计处理。

5、金融负债的分类和计量

金融负债在初始确认时划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。初始确认金融负债，以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关的交易费用直接计入当期损益，对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债

分类为交易性金融负债和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债的条件与分类为交易性金融资产和在初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的条件一致。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债采用公允价值进行后续计量，公允价值的变动形成的利得或损失以及与该等金融负债相关的股利和利息支出计入当期损益。

（2）其他金融负债

与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本进行后续计量。其他金融负债采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认或摊销产生的利得或损失计入当期损益。

6、金融负债的终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，才能终止确认该金融负债或其一部分。本公司（债务人）与债权人之间签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认的，将终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

7、金融资产和金融负债的抵销

当本公司具有抵销已确认金融资产和金融负债的法定权利，且目前可执行该种法定权利，同时本公司计划以净额结算或同时变现该金融资产和清偿该金融负债时，金融资产和金融负债以相互抵销后的金额在资产负债表内列示。除此以外，金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，不予相互抵销。

8、权益工具

权益工具是指能证明拥有本公司在扣除所有负债后的资产中的剩余权益的合同。企业合并中合并方发行权益工具发生的交易费用抵减权益工具的溢价收入，不足抵减的，冲减留存收益。其余权益工具，在发行时收到的对价扣除交易费用后增加股东权益。

本公司对权益工具持有方的各种分配（不包括股票股利），减少股东权益。本公司不确认权益工具的公允价值变动额。

（五）应收款项

1、单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项：

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将单项金额超过 100 万元的应收款项与应收子公司款项视为重大应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回所有款项时，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，单独进行减值测试，计提坏账准备

2、按组合计提坏账准备应收款项：

确定组合的依据：	
组合名称	**依据**
账龄组合	按账龄划分组合
内部往来组合	与子公司内部往来
出口退税组合	应收出口退税
按组合计提坏账准备的计提方法：	
组合名称	**计提方法**
账龄组合	账龄分析法

内部往来组合	不计提坏账准备
出口退税组合	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
1 年以内	5%	5%
1—2 年	20%	20%
2—3 年	50%	50%
3 年以上	100%	100%

3、单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项：

单项计提坏账准备的理由	有证据表明难以收回的款项，存在特殊的回收风险。
坏账准备的计提方法	按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备，计入当期损益。

（六）存货

1、存货包括原材料、在产品、库存商品、发出商品、委外加工物资等。

2、发出存货的计价方法：领用发出按加权平均法计价。

3、存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法：公司于每年中期期末及期末在对存货进行全面盘点的基础上，对遭受损失，全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本的存货，根据存货成本与可变现净值孰低计量。

存货跌价准备按单个存货项目的成本与可变现净值计量，但如果某些存货与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量，可以合并计量成本与可变现净值；对于数量繁多、单价较低的存货，可以按照存货类别计量成本与可变现净值。

可直接用于出售的存货，其可变现净值按该等存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额确定；用于生产而持有的存货，其可变现净值按所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算；企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货可变现净值以一般销售价格为基础计算。对于存货因遭受毁损、全部或部分陈旧过时或销售价格低于成本等原因，预计其成本不可收回的部分，提取

存货跌价准备。

4、存货的盘存制度

采用永续盘存制，并且定期对存货进行盘点，盘点结果如与账面记录不符，根据管理权限报经批准后，在年终结账前处理完毕，计入当期损益。

5、低值易耗品的摊销方法：

低值易耗品采用一次摊销法摊销。

（七）长期股权投资

本部分所指的长期股权投资是指本公司对被投资单位具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资。本公司对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响的长期股权投资，作为可供出售金融资产或以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算。

共同控制，是指本公司按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。重大影响，是指本公司对被投资单位的财务和经营政策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。

1、投资成本的确定

对于同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在合并日按照被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。通过多次交易分步取得同一控制下被合并方的股权，最终形成同一控制下企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子

交易”的，在合并日按照应享有被合并方股东权益/所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本，长期股权投资初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并日之前持有的股权投资因采用权益法核算或为可供出售金融资产而确认的其他综合收益，暂不进行会计处理。

对于非同一控制下的企业合并取得的长期股权投资，在购买日按照合并成本作为长期股权投资的初始投资成本，合并成本包括购买方付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值之和。通过多次交易分步取得被购买方的股权，最终形成非同一控制下的企业合并的，应分别是否属于“一揽子交易”进行处理：属于“一揽子交易”的，将各项交易作为一项取得控制权的交易进行会计处理。不属于“一揽子交易”的，按照原持有被购买方的股权投资账面价值加上新增投资成本之和，作为改按成本法核算的长期股权投资的初始投资成本。原持有的股权采用权益法核算的，相关其他综合收益暂不进行会计处理。

原持有股权投资为可供出售金融资产的，其公允价值与账面价值之间的差额，以及原计入其他综合收益的累计公允价值变动转入当期损益。

合并方或购买方为企业合并发生的审计、法律服务、评估咨询等中介费用以及其他相关管理费用，于发生时计入当期损益。

除企业合并形成的长期股权投资外的其他股权投资，按成本进行初始计量，该成本视长期股权投资取得方式的不同，分别按照本公司实际支付的现金购买价款、本公司发行的权益性证券的公允价值、投资合同或协议约定的价值、非货币性资产交换交易中换出资产的公允价值或原账面价值、该项长期股权投资自身的公允价值等方式确定。与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出也计入投资成本。

对于因追加投资能够对被投资单位实施重大影响或实施共同控制但不构成控制的，长期股权投资成本为按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》确定的原持有股权投资的公允价值加上新增投资成本之和。

2、后续计量及损益确认方法

对被投资单位具有共同控制（构成共同经营者除外）或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

此外，公司财务报表采用成本法核算能够对被投资单位实施控制的长期股权投资。

（1）成本法核算的长期股权投资

采用成本法核算时，长期股权投资按初始投资成本计价，追加或收回投资调整长期股权投资的成本。

除取得投资时实际支付的价款或者对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或者利润外，当期投资收益按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认。

（2）权益法核算的长期股权投资

采用权益法核算时，长期股权投资的初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的，其差额计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。

采用权益法核算时，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入资本公积。在确认应享有被投资单位净损益的份额时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产等的公允价值为基础，对被投资单位的净利润进行调整后确认。被投资单位采用的会计政策及会计期间与本公司不一致的，按照本公司的会计政策及会计期间对被投资单位的财务报表进行调整，并据以确认投资收益和其他综合收益。对于本公司与联营企业及合营企业之间发生的交易，投出或出售的资产不构成业务的，未实现内部交易损益按照享有的比例计算归属于本公司的部分予以抵销，在此基础上确认投资损益。但本公司与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于所转让资产减值损失的，不予以抵销。本公司向合营企业或联营企业投

出的资产构成业务的，投资方因此取得长期股权投资但未取得控制权的，以投出业务的公允价值作为新增长期股权投资的初始投资成本，初始投资成本与投出业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司向合营企业或联营企业出售的资产构成业务的，取得的对价与业务的账面价值之差，全额计入当期损益。本公司自联营企业及合营企业购入的资产构成业务的，按《企业会计准则第 20 号——企业合并》的规定进行会计处理，全额确认与交易相关的利得或损失。

在确认应分担被投资单位发生的净亏损时，以长期股权投资的账面价值和其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限。此外，如本公司对被投资单位负有承担额外损失的义务，则按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。被投资单位以后期间实现净利润的，本公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

（3）收购少数股权

在编制合并财务报表时，因购买少数股权新增的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日（或合并日）开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。

（4）处置长期股权投资

在合并财务报表中，母公司在不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的长期股权投资，处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司净资产的差额计入股东权益；母公司部分处置对子公司的长期股权投资导致丧失对子公司控制权的，按本招股说明书本节“三、财务报表的编制基础及合并财务报表的范围和变化情况/（二）合并报表范围及变化情况/1、合并报表的编制方法”中所述的相关会计政策处理。

其他情形下的长期股权投资处置，对于处置的股权，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

采用权益法核算的长期股权投资，处置后的剩余股权仍采用权益法核算的，在处置时将原计入股东权益的其他综合收益部分按相应的比例采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理。因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，按比例

结转入当期损益。

采用成本法核算的长期股权投资，处置后剩余股权仍采用成本法核算的，其在取得对被投资单位的控制之前因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，并按比例结转当期损益；因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动按比例结转当期损益。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的控制的，在编制个别财务报表时，处置后的剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整；处置后的剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响的，改按金融工具确认和计量准则的有关规定进行会计处理，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。对于本公司取得对被投资单位的控制之前，因采用权益法核算或金融工具确认和计量准则核算而确认的其他综合收益，在丧失对被投资单位控制时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因采用权益法核算而确认的被投资单位净资产中除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动在丧失对被投资单位控制时结转入当期损益。其中，处置后的剩余股权采用权益法核算的，其他综合收益和其他所有者权益按比例结转；处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则进行会计处理的，其他综合收益和其他所有者权益全部结转。

本公司因处置部分股权投资丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，处置后的剩余股权改按金融工具确认和计量准则核算，其在丧失共同控制或重大影响之日的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益。原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，因被投资方除净损益、其他综合收益和利润分配以外的其他所有者权益变动而确认的所有者权益，在终止采用权益法时全部转入当期投资收益。

本公司通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权，如果上述交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权

的交易进行会计处理，在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应的长期股权投资账面价值之间的差额，先确认为其他综合收益，到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。

（八）固定资产

1、固定资产确认条件

指同时满足与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业和该固定资产的成本能够可靠地计量条件的，为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产；固定资产按实际成本计价。

2、各类固定资产的折旧方法：

固定资产折旧根据固定资产的原值和预计可使用年限及估计的剩余价值（原价的 5%）按直线法计算。

已计提减值准备的固定资产在计提折旧时，按照该项固定资产计提减值后的净额以及尚可使用年限重新计算确定折旧率和折旧额。

公司固定资产分类年折旧率如下：

类别	估计使用年限（年）	年折旧率(%)
房屋建筑物	30	3.17
机器设备	10	9.50
运输工具	5	19
模具及其他设备	5	19

报告期间发行人固定资产折旧计提年限与同行业上市公司对比表：

项目	估计使用年限（年）					
	发行人	骅威文化	奥飞娱乐	星辉娱乐	群兴玩具	高乐股份
房屋建筑物	30	40	30/10	40/10	45/20	30
机器设备	10	10	10	15/10	12/8	10
运输工具	5	10	6	8/3	5	10
模具及其他设备	5	5	5/3	7/1	5/3	10/5

由上表可以看出，公司对不同类别的固定资产折旧费用的计提年限相对于同行业可比上市公司采取了相对谨慎的折旧计提政策。

3、固定资产减值测试方法、减值准备计提方法

资产负债表日对固定资产逐项进行检查，如果由于市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可回收金额低于帐面价值的，则按照其差额计提固定资产减值准备，固定资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产未来现金流量的现值则按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的折现率对其进行折现后的金额加以确定。

（九）在建工程

1、在建工程按各项工程所发生的实际支出核算，在达到预定可使用状态时转作固定资产。所建造的固定资产已达到预定可使用状态，但尚未办理竣工决算手续的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并计提固定资产的折旧，待办理了竣工决算手续后再对原估计值进行调整。购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款或占用了一般借款发生的借款利息以及专门借款发生的辅助费用，在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前根据其发生额予以资本化。

2、在建工程减值准备的确认标准、计提方法

期末对在建工程逐项进行检查，如果有证据表明，在建工程已经发生了减值，则计提减值准备。在建工程减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

（十）借款费用

1、公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

2、借款费用同时满足以下条件时予以资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

3、符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用应当确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化应当继续进行。

4、购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用应当停止资本化。在符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后所发生的借款费用，应当在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

（十一）无形资产

1、无形资产的确定标准和分类

无形资产是指公司拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

2、无形资产的计量

（1）无形资产按成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。

（2）内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，能够符合资本化条件的，确认为无形资产成本。

（3）投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。

3、无形资产的摊销

使用寿命有限的无形资产自可供使用时起，在其预计使用寿命内采用直线法分期平均摊销。使用寿命不确定的无形资产不予摊销。

4、无形资产减值准备的确认标准、计提方法

资产负债表日，公司检查各项无形资产预计给企业带来未来经济利益的能

力，对预计可收回金额低于其账面价值的，按单项预计可收回金额并将其与账面价值的差额计提减值准备。无形资产减值损失一经确认，在以后会计期间不转回。

5、无形资产支出满足资本化的条件：

公司内部研究开发项目开发阶段的支出，符合下列各项时，确认为无形资产：

（1）从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性。

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图。

（3）无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用时，证明其有用性。

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产。

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

（十二）长期待摊费用

长期待摊费用是公司已经发生但应由本期和以后各期分担的分摊期限在一年以上的各项费用，以实际发生的支出入账并在其预计受益期内按直线法平均摊销。

（十三）职工薪酬

1、职工薪酬的范围

职工薪酬，是指公司为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。企业提供给职工配偶、子女、受赡养人、已故员工遗属及其他受益人等的福利，也属于职工薪酬。

本公司在职工提供相关服务的会计期间，将实际发生的职工工资、奖金、津贴和补贴，职工福利费，医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费，住房公积金，工会经费和职工教育经费等确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。如果该负债预期在职工提供相关服务的年度报告期结束后十二个月内不能完全支付，且财务影响重大的，则该负债将以折现后的金额计量。

2、离职后福利

离职后福利，是指为获得职工提供的服务而在职工退休或与企业解除劳动关系后，提供的各种形式的报酬和福利，短期薪酬和辞退福利除外。本公司将离职后福利计划分类为设定提存计划和设定受益计划。①设定提存计划：公司向独立的基金缴存固定费用后，公司不再承担进一步支付义务的离职后福利计划。包含基本养老保险、失业保险等，在职工为其提供服务的会计期间，将根据设定提存计划计算的应缴存金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。②设定受益计划：除设定提存计划以外的离职后福利计划。

3、辞退福利，是指公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而给予职工的补偿。公司向职工提供辞退福利的，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：①企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时。②企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

实行职工内部退休计划的，在正式退休日之前的经济补偿，属于辞退福利，自职工停止提供服务日至正常退休日期间，拟支付的内退职工工资和缴纳的社会保险费等一次性记入当期损益。正式退休日之后的经济补偿（如正常养老退休金），按照离职后福利处理。

（十四）预计负债

1、预计负债的确认标准

当与对外担保、未决诉讼或仲裁、产品质量保证、裁员计划、亏损合同、重组义务、固定资产弃置义务等或有事项相关的业务同时符合以下条件时，确认为负债：

（1）该义务是本公司承担的现时义务；

（2）该义务的履行很可能导致经济利益流出企业；

（3）该义务的金额能够可靠地计量。

2、预计负债的计量方法

预计负债按照履行现时义务所需支出的最佳估计数进行精算并初始计量。所

需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的最佳估计数按该范围的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数按如下方法确定：

（1）或有事项涉及单个项目时，最佳估计数按最可能发生金额确定；

（2）或有事项涉及多个项目时，最佳估计数按各种可能发生额及其发生概率计算确定。

公司清偿预计负债所需支出全部或部分预期由第三方或其他方补偿的，则补偿金额在基本确定能收到时，作为资产单独确认。确认的补偿金额不超过所确认预计负债的账面价值。

（十五）政府补助

公司在能够满足政府补助所附条件且能够收到政府补助时确认政府补助。其中：

1、政府补助为货币性资产的，按收到或应收的金额计量，政府补助为非货币性资产的，按公允价值计量，如公允价值不能可靠取得，则按名义金额计量。

2、与资产相关的政府补助，应确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益，其中，按名义金额计量的政府补助直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，用于补偿以后期间的相关费用或损失的，应确认为递延收益，并在确认相关费用的期间计入当期损益，用于补偿已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

（十六）递延所得税资产/递延所得税负债

所得税费用的会计处理采用资产负债表债务法核算。资产负债表日，公司按照可抵扣暂时性差异与适用所得税税率计算的结果，确认递延所得税资产及相应的递延所得税收益；按照应纳税暂时性差异与适用企业所得税税率计算的结果，确认递延所得税负债及相应的递延所得税费用。

1、递延所得税资产的确认

公司以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

（1）该项交易不是企业合并；

（2）交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：暂时性差异在可预见的未来很可能转回；未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

（1）商誉的初始确认；

（2）同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：该项交易不是企业合并；交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）。

公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

（1）投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；

（2）该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

3、所得税费用计量

公司将当期所得税和递延所得税作为所得税费用或收益计入当期损益，但不包括下列情况产生的所得税：

（1）企业合并；

（2）直接在所有者权益中确认的交易或事项。

（十七）会计政策及会计估计变更

1、会计政策变更

2014 年初，财政部修订了《企业会计准则第 2 号-长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号-职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号-财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号-合并财务报表》，以及颁布了《企业会计准则第 39 号-公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号-合营安排》、《企业会计准则第 41 号-在其他主体中权益的披露》等具体准则，要求自 2014 年 7 月 1 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内实施，鼓励在境外上市的企业提前执行。同时，财政部以财会【2014】23 号发布了《企业会计准则第 37 号-金融工具列报（2014 年修订）》（以下简称“金融工具列报准则”），要求在 2014 年度及以后期间的财务报告中按照该准则的要求对金融工具进行列报。

上述会计政策变更未对可比期间财务报表项目及金额产生影响。

2、会计估计变更

公司本期无会计估计变更。

五、公司适用的主要税项及税率

（一）主要税种及税率

税目	纳税（费）基础	税（费）率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后的差额部分	17%
	按照游戏运营收入、授权金收入为基础征收[注]	3%
城市维护建设税	免抵税额和应交流转税额	7%
教育费附加	免抵税额和应交流转税额	5%
其中：地方教育费附加	免抵税额和应交流转税额	2%

注：实丰（深圳）网络科技有限公司 2016 年度系小规模纳税人。

存在不同企业所得税税率纳税主体的披露情况说明：

纳税主体名称	税率
实丰文化发展股份有限公司	15%
实丰（香港）国际有限公司	16.5%
汕头市艺丰贸易发展有限公司	25%
实丰（深圳）网络科技有限公司	25%

（二）税收优惠及批文

1、增值税

根据《财政部、国家税务总局关于进一步推进出口货物实行免抵退办法的通知》（财税【2002】7 号）和《国家税务总局关于印发〈生产企业出口货物免抵退税管理操作规范〉（试行）的通知》（国税发【2002】11 号）等文件精神，公司出口货物增值税实行“免、抵、退”办法。公司出口产品自 2009 年 6 月 1 日起出口退税率为 15%。

依据财税[2016]113 号，“关于提高机电、成品油等产品出口退税率的通知”，自 2016 年 11 月 1 日起涉及海关产品编码为 95030010 供儿童乘骑的带轮玩具及玩偶车、95030031 玩具电动火车、95030082 其他带动力装置的玩具及模型，出口退税率由原 15%调整为 17%。

子公司汕头市艺丰贸易发展有限公司出口货物增值税执行“免、退”的税收政策，报告期内出口退税率为 15%。

2、企业所得税

根据 2007 年 3 月 16 日发布的《中华人民共和国企业所得税法》（以下简称“新企业所得税法”）的规定，本公司自 2008 年 1 月 1 日起按照新企业所得税税法的规定计缴企业所得税。新企业所得税法规定：企业所得税税率为 25%，国家重点扶持的高新技术企业减按 15%的税率征收。根据 2013 年 1 月 21 日广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局《关于公布广东省 2012 年第一批高新技术企业名单的通知》（粤科高字【2013】11 号），公司被认定为广东省 2012 年第一批高新技术企业，有效期三年，企业所得税优惠期为 2012 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日，按 15%的税率计缴企业所得税。

根据 2016 年 2 月 18 日广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局《关于公布广东省 2015 年通过复审高新技术企业名单的通知》（粤科高字【2016】18 号），公司被认定为广东省 2015 年第一批通过复审高新技术企业，有效期三年，企业所得税优惠期为 2015 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，按 15%的税率计缴企业所得税。

六、最近一年及一期收购兼并情况

公司最近一年及一期不存在收购兼并情况。

七、非经常性损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》，公司编制了非经常性损益表，并经广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）审核，出具了广会专字[2017]G16043480036 号《非经常性损益鉴证报告》。本公司报告期内非经常性损益如下表所示：

单位：元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非经常性收入项目：			
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	16,255.20	24,590.40	-64,959.55
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,355,902.97	3,847,033.00	534,470.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	30,893.24	-46,374.99	100,857.83
小计	**1,403,051.41**	**3,825,248.41**	**570,368.28**
减：非经常性损益相应的所得税	212,857.71	574,087.26	85,555.24
减：少数股东损益影响数	-	-	-
非经常性损益影响的净利润	1,190,193.70	3,251,161.15	484,813.04
归属于母公司普通股股东的净利润	**40,076,656.65**	**42,770,297.88**	**32,851,596.34**
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	**38,886,462.95**	**39,519,136.73**	**32,366,783.30**

八、最近一期末固定资产

单位：万元

固定资产类型	折旧年限	固定资产原值	累计折旧	减值准备	账面净值
房屋及建筑物	30 年	4,823.49	1,068.12	-	3,755.37
机器设备	10 年	2,307.74	749.16	-	1,558.58

固定资产类型	折旧年限	固定资产原值	累计折旧	减值准备	账面净值
运输工具	5 年	430.18	233.20	-	196.98
模具及其他设备	5 年	4,514.20	1,749.87	-	2,764.33
合计		12,075.61	3,800.35	-	8,275.26

九、最近一期末重大在建工程项目

截止报告期末，公司不存在重大在建工程项目。

十、最近一期末长期股权投资

截止报告期末，公司不存在对外股权投资的情形。

十一、最近一期末无形资产

单位：万元

无形资产类别	取得方式	无形资产原值	累计摊销	减值准备	账面净值
土地使用权	购买	3,866.96	427.89	-	3,439.07
软件	购买	31.57	19.94	-	11.63
合计		3,898.53	447.83	-	3,450.70

十二、最近一期末主要负债

（一）银行借款

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日
抵押、质押及保证借款	500.00
合计	500.00

截止报告期末公司借款均为短期借款，借款详细情况请见本招股说明书“第十五节 其他重要事项/二、重大合同/（一）借款合同”。

（二）对内部人员和关联方的负债

截至 2016 年 12 月 31 日，不存在对内部人员和关联方的负债。

（三）承诺事项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无应披露未披露的重大承诺事项。

（四）逾期未偿还债项

截至 2016 年 12 月 31 日，公司不存在逾期未偿还债项。

十三、股东权益情况

公司报告期各期末股东权益变动情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
股本	6,000.00	6,000.00	6,000.00
资本公积	12,461.56	12,461.56	12,461.56
其他综合收益	22.15	11.35	-1.58
盈余公积	1,253.97	799.35	328.93
未分配利润	9,796.24	6,243.20	2,436.59
归属于母公司股东权益合计	**29,533.92**	**25,515.45**	**21,225.50**
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计：	**29,533.92**	**25,515.45**	**21,225.50**

报告期各期末盈余公积和未分配利润的增加为每年计提的盈余公积及实现的未分配利润积累。

十四、报告期内现金流量基本情况、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位:万元

财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,440.10	5,612.56	7,763.31
投资活动产生的现金流量净额	-1,918.82	-5,301.04	-2,218.49
筹资活动产生的现金流量净额	-3,778.34	-1,824.09	-2,966.37
汇率变动对现金及现金等价物的影响	109.91	320.53	-29.71
现金及现金等价物增加净额	**852.85**	**-1,192.03**	**2,548.74**

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动及其影响。

十五、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

无需要披露的重大资产负债表日后事项。

（二）或有事项

无需要披露的或有事项。

（三）其他重要事项

无需要披露的其他重要事项。

十六、报告期内公司主要财务指标

（一）发行人主要财务指标

财务指标	2016.12.31 /2016 年度	2015.12.31 /2015 年度	2014.12.31 /2014 年度
流动比率	5.15	3.32	3.13
速动比率	3.75	2.57	2.44
资产负债率（母公司）	10.49%	18.51%	24.10%
应收账款周转率（次）	4.98	5.08	4.50
存货周转率（次）	7.49	7.98	5.03
息税折旧摊销前利润（万元）	6,401.94	6,438.18	4,913.00
利息保障倍数	20.30	11.66	8.69
每股经营活动产生的现金流量（元）	1.07	0.94	1.29
每股净现金流量（元）	0.14	-0.20	0.42
无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等）占净资产的比例	0.04%	0.09%	0.06%

注：计算公式如下：

1、流动比率＝流动资产/流动负债；

2、速动比率＝（流动资产-存货-预付款项-其他流动资产）/流动负债；

3、资产负债率（母公司）＝（负债总额/资产总额）×100%；

4、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额；

5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额；

6、息税折旧摊销前利润=利润总额+折旧+无形及长期待摊费用摊销+计入财务费用的利息支出；

7、利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；

8、每股经营活动产生的现金流量净额＝经营活动的现金流量净额/期末普通股份总数；

9、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额/期末普通股份总数；

10、无形资产（扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等）占净资产的比例＝（无形资产－土地使用权－水面养殖权－采矿权等）/期末净资产；

（二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号》（2010 年修订）规定计算的本公司年度的净资产收益率和每股收益如下：

报告期利润		加权平均净资产收益率	每股收益	
			基本每股收益	稀释每股收益
2016年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.56%	0.67	0.67
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.13%	0.65	0.65
2015年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.31%	0.71	0.71
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.91%	0.66	0.66
2014年度	归属于公司普通股股东的净利润	16.78%	0.55	0.55
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.53%	0.54	0.54

1、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

加权平均净资产收益率=P0/（E0+NP÷2+Ei×Mi÷M0-Ej×Mj÷M0±Ek×Mk÷M0）

其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；

Ek 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；Mk 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

2、基本每股收益的计算公式如下:

基本每股收益=P0÷S

S=S0＋S1＋Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0-Sk;

其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；Si 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；Sj 为报告期因回购等减少股份数；Sk 为报告期缩股数；M0 报告期月份数；Mi 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；Mj 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

3、稀释每股收益的计算公式如下:

稀释每股收益=P1/（S0＋S1＋Si×Mi÷M0–Sj×Mj÷M0–Sk+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

十七、盈利预测情况

公司未编制盈利预测报告。

十八、设立时和报告期内资产评估情况

2014 年公司整体变更为股份公司时，广东中广信资产评估有限公司对实丰有限全部资产和相关负债进行了评估，并于 2014 年 4 月 30 日出具了中广信评报字【2014】第 128 号《广东实丰玩具实业有限公司拟整体变更股份有限公司事宜涉及的股东全部权益价值项目评估报告书》。

此次评估基准日为 2014 年 1 月 31 日，评估方法为成本法（资产基础法），评估结果如下：

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增值额	增值率
资产总额	29,791.34	36,193.49	6,402.15	21.49%
负债总额	11,329.79	11,329.79	-	0.00%
净资产	18,461.56	24,863.71	6,402.15	34.68%

增值部分主要为无形资产，评估中土地使用权账面价值为 772.66 万元，评估增值 5,040.67 万元，增值率为 652.38%，原因在于公司购买土地使用权时价值较低，购买后至评估日，该区域房地产价格上涨，因此评估价值大幅增值。

报告期内，除上述资产评估外，公司未进行其他资产评估。

十九、历次验资情况

发行人历次验资的具体情况详见本招股说明书“第五节 发行人基本情况/四、股本变化的验资情况及发起人投入资产的计量属性”。

第十一节 管理层讨论与分析

公司管理层结合最近三年经审计的财务报告，对公司财务状况和经营成果及其影响因素和未来变动趋势进行了讨论与分析。报告期内，本公司的财务状况、经营成果良好，现金流量正常，财务结构、各项财务指标等均处于合理水平，符合所从事业务的发展阶段和行业特点；公司主营业务突出，有较强的盈利能力和持续发展能力。

管理层提醒投资者，阅读本节内容时，应同时参考本招股说明书“第十节 财务会计信息”中的相关内容和本招股说明书揭示的其他信息一并阅读。以下讨论分析应结合本公司经审计的财务报表、报表附注和本招股说明书揭示的其他财务信息一并阅读。非经特别说明，以下数据均为经审计的合并会计报表口径。

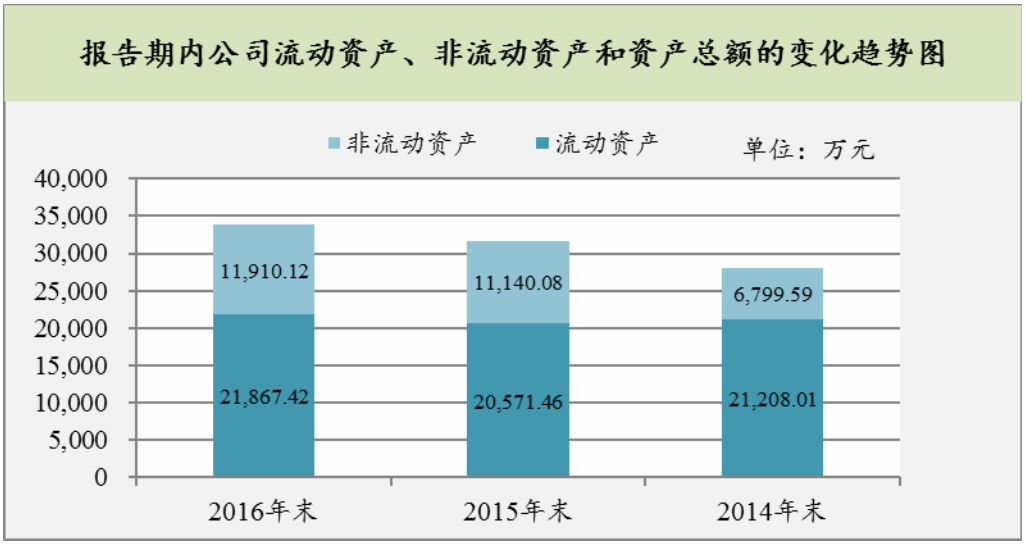
一、财务状况分析

（一）资产结构分析

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	21,867.42	64.74%	20,571.46	64.87%	21,208.01	75.72%
非流动资产	11,910.12	35.26%	11,140.08	35.13%	6,799.59	24.28%
合计	33,777.54	100.00%	31,711.54	100.00%	28,007.61	100.00%

1、资产变化及其构成总体分析



报告期内，公司资产规模持续增长，报告期各期末资产总额分别为 28,007.61 万元、31,711.54 万元和 33,777.54 万元。公司资产规模增长主要是由于报告期内随着业务的发展和销售收入的增加，经营积累逐步增加所致。

报告期内，流动资产总额相对平稳，2016 年末较 2014 年末增加 659.41 万元；非流动资产平稳增长，2016 年末较 2014 年末增加 5,110.52 万元。报告期各期末，公司流动资产占总资产的比例分别为 75.72%、64.87%和 64.74%，公司资产的流动性较强。

2、流动资产构成及变动

报告期内公司流动资产结构如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	7,846.20	35.88%	6,993.35	34.00%	8,185.38	38.60%
应收账款	7,772.59	35.54%	8,509.03	41.36%	7,972.26	37.59%
预付账款	1,393.43	6.37%	137.24	0.67%	752.22	3.55%
其他应收款	307.95	1.41%	434.09	2.11%	362.75	1.71%
存货	3,987.13	18.23%	4,125.52	20.05%	3,821.94	18.02%
其他流动资产	560.13	2.56%	372.23	1.81%	113.46	0.53%
合计	**21,867.42**	**100.00%**	**20,571.46**	**100.00%**	**21,208.01**	**100.00%**

公司流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，流动性较强。报告期各期末，上述三类资产总和占流动资产的比例较高，分别为 94.21%、95.41%和

89.66%。

（1）货币资金

报告期各期末，货币资金组成结构如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
库存现金	2.43	0.27	2.65
银行存款	7,843.76	6,993.08	8,182.73
合计	**7,846.20**	**6,993.35**	**8,185.38**

公司货币资金主要为银行存款。报告期各期末，公司货币资金余额占流动资产的比例分别为 38.60%、34.00%和 35.88%，总体变化情况与业务规模的增长保持一致。

2015 年末货币资金余额较 2014 年末减少 14.56%，主要原因为本期缴纳玩具生产基地建设项目所需的土地出让金及相关税费 2,836.55 万元，同时购置机器设备、模具等固定资产支出较多，使得期末货币资金减少。

2016 年末货币资金余额较 2015 年末增加 12.20%，主要是由于本年度销售回款情况良好，经营活动产生的现金流量净额增加所致。

报告期内，公司主要通过营运资金流转和银行借款等方式来满足生产经营活动的资金需求，随着公司业务规模的不断扩大，公司对货币资金的需求将进一步增加。

（2）应收账款

①应收账款基本情况分析

a、报告期各期末应收账款基本情况

报告期内，公司应收账款基本情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
期末应收账款余额	8,191.01	8,977.30	8,450.38
坏账准备	418.42	468.27	478.12

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
期末应收账款净额	7,772.59	8,509.03	7,972.26
营业收入	40,526.76	41,857.44	37,629.95
期末应收账款净值与当期营业收入比例	19.18%	20.33%	21.19%
期末应收账款占流动资产比例	35.54%	40.85%	37.51%

报告期各期末，公司应收账款分别为 7,972.26 万元、8,509.03 万元和 7,772.59 万元，占各期末流动资产的比例分别为 37.51%、40.85%、35.54%，应收账款期末余额与流动资产规模相适应，2015 年末占比有所上升，但 2016 年有所回落。报告期内，应收账款净额与营业收入占比分别为 21.19%、20.33%、19.18%，基本保持稳定，应收账款的变动情况与营业收入变动情况相匹配。

b、报告期各期末应收账款逾期情况

报告期内，发行人存在应收账款逾期情况，报告期各期末逾期应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收账款余额	8,191.01		8,977.30		8,450.38	
逾期应收账款余额	614.16	7.50%	6,483.48	72.22%	5,348.46	63.29%
其中：逾期 1 年内	603.01	7.36%	6,457.13	71.93%	5,289.94	62.60%
逾期 1-2 年内			7.04	0.08%	-	
逾期 2-3 年内	3.44	0.04%	-		-	
逾期 3 年以上	7.71	0.09%	19.31	0.22%	58.53	0.69%
期后回款注	1,774.17	21.66%	8,966.59	99.88%	8,441.28	99.89%

注：期后回款情况以 2017 年 2 月 20 日为截止日。2016 年下半年，发行人对应收款加强了催款力度，逾期账款回款情况良好，逾期应收账款余额大幅下降。

经核查，发行人各年度末均存在应收账款逾期情况，主要原因系发行人的客户以境外客户为主，境外客户的下游客户群体包括国外二级玩具批发商、连锁超市、便利店、百货商场、网店等，使其自身现金流情况经常受到下游客户的影响，使得部分货款逾期支付；同时，部分客户在报告期内因经营出现短暂波动或业务调整导致运营资金暂时性短缺，也是造成货款逾期的原因。

公司按照信用政策，对每位客户进行了信用评估、建立了信用档案，针对不

同类型客户对应收账款回收实施有效管理，应收账款虽有逾期，但期后回款情况良好，应收账款周转率处于较高水平，应收账款管理政策有效。

c、同行业上市公司应收账款数据比对

经比对报告期及同行业应收账款周转率，发行人报告期各年度应收账款周转率无异常，报告期应收账款周转率及同行业同期应收账款周转率指标如下：

上市公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
奥飞娱乐	-	4.81	7.28
高乐股份	-	2.71	3.08
骅威文化	-	2.44	2.69
群兴玩具	-	2.72	3.86
星辉娱乐	-	9.92	25.20
平均值	**-**	**4.52**	**8.42**
剔除星辉娱乐 2014 年度数据后的平均值	**-**	**4.52**	**4.23**
本公司	4.98	5.08	4.50

数据来源：根据上述各上市公司定期报告计算得出。

同行业坏账准备计提政策如下：

上市公司名称	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上
奥飞娱乐	2%	10%	30%	50%	80%	100%
高乐股份	2%-5%	10%	30%	100%	100%	100%
骅威文化[注]	2%	20%	50%	80%	80%	80%
群兴玩具	2%	20%	50%	100%	100%	100%
星辉娱乐	5%	10%	20%	50%	80%	100%
本公司	5%	20%	50%	100%	100%	100%

注：此处为骅威文化玩具业务的坏账计提比例；

通过对比同行业同期应收账款周转率及坏账计提标准，发行人对不同期限的应收款项坏账准备计提比例均等于或高于同行业可比上市公司，应收账款周转率在同行业上市公司中处于较高区间。报告期各期，发行人均不同程度上存在客户应收账款逾期的情况，但逾期款项基本都在一年以内且期后大部分已收回，报告期内未发生重大坏账损失，坏账准备亦根据公司会计政策、客户主要信用情况充分计提。

综上可认定，发行人的应收款项坏账准备计提比例符合行业的实际情况，坏账准备计提谨慎充分。

②应收账款质量分析

a、报告期内应收账款账龄的基本情况

报告期内公司应收账款账龄如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1 年以内	8,179.87	99.86%	8,950.95	99.71%	8,391.86	99.31%
1-2 年	-	-	7.04	0.08%	-	-
2-3 年	3.44	0.04%	-	-	-	-
3 年以上	7.71	0.09%	19.31	0.21%	58.53	0.69%
合计	8,191.01	100.00%	8,977.30	100.00%	8,450.38	100.00%

由上表可知，从账龄结构来看，截至 2016 年 12 月 31 日公司应收账款余额中，账龄在 1 年以内的占 99.86%，账龄 1 年以上的应收账款比例为 0.13%，已充分计提坏账准备，对资产影响较小。

b、公司各期应收账款主要客户的期后回款情况

发行人报告期各期末应收账款主要欠款对象的期后回款情况如下：

（a）截至 2016 年 12 月 31 日主要欠款对象（前五大占比合计 69.53%）回款情况如下：

单位：万元

序号	客户	期末应收账款	截至 2017.2.20 回款金额	回款比例	是否与流水核查一致
1	恒升国际企业有限公司	1,687.89	87.62	5.19%	是
2	JSC TANDER	1,165.92	826.43	70.88%	是
3	PLAYMIND LIMITED	975.09	0.00	0.00%	是
4	O.K.K.TRADING,INC.	966.33	64.03	6.63%	是
5	GAZEBO（H.K.）LIMITED	900.17	119.63	13.29%	是
合 计		5,695.40	1,097.71	19.27%	

（b）截至 2015 年 12 月 31 日主要欠款对象（前五大占比合计 78.62%）回

款情况如下：

单位：万元

序号	客户	期末应收账款	截至 2016.12.31 回款金额	回款比例	是否与流水核查一致
1	友望贸易公司	2,652.21	2,652.21	100.00%	是
2	恒升国际企业有限公司	1,936.11	1,936.11	100.00%	是
3	O.K.K.TRADING,INC.	1,186.13	1,186.13	100.00%	是
4	PLAYMIND LIMITED	924.91	924.91	100.00%	是
5	创景国际发展有限公司	358.64	358.64	100.00%	是
合 计		7,058.00	7,058.00	100.00%	

（c）截至 2014 年 12 月 31 日主要欠款对象（前五大占比合计 67.71%）回款情况如下：

单位：万元

序号	客户	期末应收账款	截至 2015.12.31 回款金额	回款比例	是否与流水核查一致
1	乐兆贸易有限公司	1,435.19	1,435.19	100.00%	是
2	贸昇有限公司	1,304.42	1,304.42	100.00%	是
3	吉威投资有限公司	1,267.95	1,267.95	100.00%	是
4	JSC TANDER	1,126.51	1,126.51	100.00%	是
5	博田企业有限公司	587.49	587.49	100.00%	是
合计		5,721.56	5,721.56	100.00%	

经核查，银行流水与入账科目、欠款对象的期后回款金额和性质与相关的现金流量项目一致。

③公司信用账期管理政策、内控措施及实际执行效果

a、信用账期管理政策

（a）营销中心负责对客户提出信用申请及变更，收集客户信用资料并确保资料的真实性、有效性，收集整理客户信用资料后核实客户信用情况并建立客户信用档案。营销中心应对客户授信实施动态管理，根据客户信用情况的变化及时进行客户信用的重新评估，并调整信用额度和回收期限，确保授信安全；财务部门负责对营销中心提出的信用额度、回款期限进行审核并提出建议。

（b）建立客户授信档案。由销售人员向客户获取评估所需的相关信用资料，

根据不同信用等级收集不同资料，其中基础档案包括客户公司简介、背景调查等。

（c）发行人对所有发生赊销交易的客户进行信用等级评定。按客户的规模、行业信誉、经营情况、财务状况以及拟与发行人的交易量等情况将客户信用等级分为 4 个等级：一级、二级、三级、四级；营销中心可对已建立合作关系的客户提交资料申请变更信用额度，发行人通过审核后可重新定级；应收会计应及时汇总客户的回款情况，当客户出现逾期支付情况，应通知营销中心业务人员，营销人员应与客户进行充分沟通、了解客户实际经营情况、评估应收账款回收风险并上报上级领导，采取切实可行的方式进行回收；同时考虑是否执行信用重新评估程序，如未执行信用重新评估程序或临时性特别审批，应暂停该客户的发货或接受新订单；对于逾期未付款客户，如营销业务员催收无效，应层层上报至总经理，以确认是否移交公司法律顾问进行处理，避免超出诉讼有效期。总经办根据成本效益原则确定是否启动法律程序。

（d）发行人根据客户的信用等级实施区别授信，确定不同的授信策略，同级别不同客户可在级别信用额度及信用期限内进行调节。授信时，原则上不能突破信用额度区间中的最高授信额，但回款期限可根据客户与其他同行的交易条件进行调节，如突破区间最长回款期限，则应相应调低信用额度，以减轻对公司资金占用成本。

b、内控措施

针对信用账期管理，发行人实施了以下内控管理措施：

（a）建立授信档案。由营销部门负责收集客户信用账期管理资料并建立客户授信档案，以及期后及时更新维护档案；同时由财务部门负责复核信用评估档案并对信用额度、回款期限提出建议，及信用政策执行的日常监督管理；最终由财务负责人负责授信档案的审核，总经理进行终批。

（b）变更授信档案。如需要变更客户信用额度或回款期限的，应由营销业务员提交请求，销售管理专员重新填写<客户信用评估表>，并将与该变更相关的信用资料一并提交营销总监审核，报财务负责人和总经理审核、审批。

（c）信用控制。应收会计应及时汇总赊销客户的回款情况，当客户出现逾期支付情况，应通知营销中心业务人员，营销人员应评估应收账款风险并应层层

上报至财务负责人、总经理，确认对逾期客户采取的措施。

（d）发行人的销售人员在各自授权范围内订立销售合同，财务部负责对信用申请的审核与建议、信用执行的日常监督管理。

（e）发行人建立货款回收制度，及时回收款项，加强销售退回控制，建立不相容岗位分离制度，严格职责分工和交叉核对，避免舞弊。营销部门负责各区域的应收账款的催收，财务部门应收会计对授信执行情况进行日常监督，确保信用资金保持在合理的水平。

（f）公司建立应收账款清收核查制度，销售部门应定期与客户对账，财会部门负责办理资金结算并监督款项回收。对于可能成为坏账的应收账款，应当按照会计准则及公司会计政策计提坏账准备，并按照权限范围和审批程序进行审批。

c、实际执行效果

经核查，发行人的信用管理政策以及相应的内控措施执行效果良好。

（a）抽取主要客户的资信评估表，检查所列信息均属实，比对相应的合同条款，内部评级所确定的信用期基本都会长于合同的信用期，期后逾期金额一般也未超过评估的授信额度，发行人的合同签订风险较低，基本控制在信用政策评估的风险水平范围内。

（b）通过检查主要客户的资信评估表，均有各层级管理人员的签章确认，审核流程严格，岗位分离，内控措施实施情况良好。

（c）发行人从合同的审核到催收货款，均有相应的人员监督、授权和审批，对于无法及时回收的应收账款，根据实际具体情况，采取了降低评级或者临时特别审批。通过对报告各期主要客户期后回款统计，报告期内应收账款回款情况良好。

（3）预付款项

报告期内，公司预付款项如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
预付款项	1,393.43	137.24	752.22
占流动资产比例	6.37%	0.67%	3.55%

报告期内，公司预付款项为预付材料款，各期期末预付款项余额占流动资产的比例分别为 3.55%、0.67%、6.37%。

公司建立了严格的成本管理制度，持续跟踪原材料的市场价格，并根据价格波动情况及时安排原材料的采购工作。2015 年底，由于塑料价格处于低位，市场供应充足，相应公司预付的原材料款金额也较小。随着国际原油价格的回升以及国内环保标准升级，使得国内塑料原料、包装材料价格在 2016 年第四季度有所攀升，公司为锁定原材料价格，向供应商预付了部分原材料采购款，导致 2016 年末预付账款增加。

（4）其他应收款

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他应收款	307.95	434.09	362.75
占流动资产比例	1.41%	2.11%	1.71%

报告期各期末，公司其他应收款余额分别为 362.75 万元、434.09 万元和 307.95 万元。其他应收款主要为应收出口退税，其他应收款金额的变动主要由应收出口退税的变动引起的。

（5）存货

A、报告期各期末存货的变动情况

公司各期期末存货构成明细情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	1,198.11	30.05%	1,136.85	27.56%	1,833.62	47.98%
在产品	1,049.07	26.31%	737.33	17.87%	975.98	25.54%
库存商品	1,275.09	31.98%	1,307.57	31.69%	625.34	16.36%

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
发出商品	435.76	10.93%	943.77	22.88%	326.51	8.54%
委托加工物资	29.10	0.73%	-	-	60.50	1.58%
合计	**3,987.13**	**100.00%**	**4,125.52**	**100.00%**	**3,821.94**	**100.00%**

公司目前采用“订单生产”模式组织生产，期末存货大部分系根据客户订单安排生产所需的各种原材料、在产品和库存商品，同时公司也会根据原材料价格变动情况储备一定的原材料。报告期各期末，公司存货余额分别为 3,821.94 万元、4,125.52 万元和 3,987.13 万元，占流动资产的比例分别为 18.02%、20.05%、18.23%，公司存货各期期末余额变动不大。

2015 年末存货余额与 2014 年末基本稳定，存货主要为生产所需的原材料和待发货的库存商品。2016 年末存货余额略有减少，存货主要为待发货的库存商品以及生产所需的原材料和在产品。

截至 2016 年 12 月 31 日，存货余额中不存在抵押、担保等所有权或使用权受限制的情况，公司亦无需计提存货跌价准备。

B、按照存货的类别和构成分析各报告期原材料采购与使用计划、产能与产出、出库量与销售计划的数量平衡关系，说明存货占比较大的合理性

a、各报告期原材料采购与使用计划数量平衡关系

单位：万元

项目	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	使用计划	采购金额	采购金额/使用计划	使用计划	采购金额	采购金额/使用计划	使用计划	采购金额	采购金额/使用计划
塑料	7,576.92	7,988.03	1.05	8,629.48	8,716.77	1.01	8,650.48	8,701.94	1.01
包装材料	4,974.86	4,831.09	0.97	5,366.97	4,812.49	0.90	3,041.05	3,501.40	1.15
电子配件	4,777.78	4,728.57	0.99	4,612.16	4,827.50	1.05	2,230.59	2,191.66	0.98
五金件	1,428.87	1,473.90	1.03	1,555.85	1,516.80	0.97	987.74	1,014.21	1.03
锌合金	236.49	258.23	1.09	698.36	625.45	0.90	1,274.33	1,183.82	0.93
辅助材料	1,629.30	1,560.04	0.96	1,531.48	1,550.02	1.01	1,770.55	1,899.93	1.07
小计	20,624.22	20,839.86	1.01	22,394.30	22,049.03	0.98	17,954.74	18,492.95	1.03

注：使用计划为 PMC 部门根据每月布产的订单及具体产品的 BOM 表（物料清单表）相应计算出的各种物料的使用需求，由于物料品种繁多且计量单位不同，故本表使用计划按

照每月物料使用需求量及相应物料前一月份的发出单价计算出物料使用需求金额进行汇总。

发行人采购是根据物料使用计划、结合安全库存进行采购，由于不同物料的采购周期不同、生产过程存在补发料情况，以及大宗物料的价格波动因素影响，导致上表采购与使用计划存在一定的差异。2014 年至 2016 年，各期采购金额与使用计划比分别为 1.03、0.98、1.01，公司各报告期原材料采购与使用计划基本匹配。

b、各报告期产能与产出数量平衡关系

公司玩具产品的产能主要由生产前工序的注塑机/压铸机的注塑/压铸加工能力以及后工序的装配能力决定。由于玩具产品的非标特性，品种丰富的玩具产品使得难以将装配能力量化；因此针对公司生产产能，以生产流程中的前工序产能进行分析。因产能单位为“吨”，产出单位为“件（套）”，为了便于比较，分别列示领料和入库半成品的数量和金额。

① 注塑车间：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
注塑机产能（吨）①	10,537.56	9,373.32	7,584.19
注塑实际耗料（吨）②	8,255.68	8,989.97	5,347.78
产能利用率=②/①	78.35%	95.91%	70.51%

注：以上耗料不含委外加工耗料、研发耗料，耗料单位以重量统计以便与产能对比

2014 年由于部分注塑机老化的因素，产能有所下降，部分注塑工序通过委外加工的方式进行；2015 年下半年及 2016 年添置多台注塑机，注塑机产能同比增加，前工段注塑工序的产能利用率在 2016 年有所下降。

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
注塑实际耗料金额③	6,873.01	8,179.43	5,989.71
注塑车间半成品入库金额④	8,803.90	10,174.76	7,474.32
占比=③/④	78.07%	80.39%	80.14%

注：以上耗料不含委外加工耗料、研发耗料，耗料单位以金额统计以便和产出对比

注塑车间领料消耗金额占注塑车间产品出库金额的比例保持在 80%左右的水平，是因为产品出库金额包括了直接人工和制造费用，而 2016 年比例略微下降，是因为产量下降，导致分配的直接人工和制造费用较多导致的。

综上，注塑车间塑料原料的消耗与产能、半成品的入库匹配。

②压铸车间

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
压铸机产能（吨）①	784.44	997.92	1,247.40
压铸实际耗料（吨）②	-	438.18	924.83
产能利用率=②/①	-	43.91%	74.14%

注：以上领料不含委外加工耗料、研发耗料，耗料单位以重量统计以便和产能对比

由于压铸设备老化而报废，报告期内压铸工序产能呈下降趋势。2014 年之后，由于合金车模市场竞争激烈，毛利率有所下降，考虑到其他玩具产品的订单充足以及自身产能限制因素，公司主动减少了车模玩具订单，导致压铸机产能利用率下降。2016 年开始，由于所接订单批次多、数量小，通过委外加工更有成本优势，公司将所有订单的压铸工序都通过委外的方式进行。

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
压铸实际耗料金额③	-	611.30	1,271.56
压铸车间半成品入库金额④	-	727.58	1,466.68
占比=③/④	-	84.02%	86.70%

注：以上领料不含委外加工耗料、研发耗料，耗料单位以金额统计以便和产出对比

压铸车间领料消耗金额占压铸车间产品出库金额的比例呈现逐年下降的趋势，这是因为压铸入库金额包括了直接人工和制造费用，由于公司对车模玩具的销售逐年下降，压铸机产能利用率大幅下降，从而导致分配的单位直接人工和单位制造费用增多。2016 年开始，公司将所有订单的压铸工序都通过委外的方式进行。

综上，压铸车间原料的消耗与产能、半成品的入库基本匹配。

c、各报告期出库量与销售计划数量平衡关系

按年度统计对比公司自产销售出库数量与销售计划数量的情况如下：

单位：万件/套

期间	出库量	销售计划	出库量/销售计划
2016 年度	2,847.96	2,844.13	1.00135
2015 年度	2,988.90	2,988.00	1.00030

2014 年度	3,396.66	3,411.12	0.99576
合计	9,233.52	9,243.24	0.99895

因公司报告期销售以外销为主，实行“以销定产”的经营方针，由于外销产品的部分订单会因客户的原因而提前或延迟出货，从而导致当期出库量与当期计划销售数量有着略微的差异。从各月出库量与销售计划对比来看，其比例存在略微波动，从报告期各期整体来看，出库量与销售计划基本持平，符合公司实际情况。

综上，根据原材料采购与使用计划的分析，产能、产出与存货入库的分析，出库量和销售计划的分析，公司各期末存货余额具有合理性。

C、存货结构的合理性分析

公司销售分为自产产品销售和玩具贸易，其中以自产产品销售为主，以下分析均以自产产品销售为例。

公司以外销为主，2014 年度、2015 年度、2016 年度外销占总销售收入比分别为 90.32%，89.69%，86.75%。公司实行“以销定产”的经营方针，每年根据上年销售情况和本年接单情况制定本年度销售计划，根据销售计划安排生产计划，每月的生产计划根据上月生产销售情况和下月销售计划作适当调整，基本做到按计划均衡生产。

在公司销售部门接到客户订单后，即将订单传送至公司的计划物料控制部（PMC 部）。PMC 部结合原材料库存情况，根据订单的交货时间、产品所需原材料的备料时间、产品的生产周期制订生产及采购计划，然后采购部根据合格供应商名单分别进行询价、比价，按程序确定物料采购价格，按内部采购管理流程进行审批后进行采购。最后，PMC 部汇总各方的信息，完善采购及生产计划。公司为保证生产的顺利进行，在物料备齐后开始订单生产。

公司的产品品种丰富，各品种的备料周期、生产周期有较大的差异。如一些产品原材料需要用到电路板、集成电路、电机等电子产品，这些电子产品需向供应商专业定制，备料周期较长，最长需要 40 天左右；其他原材料比如说塑料、五金件、包装材料等备料周期相对较短，大约 5 天至 20 天之间；因此公司平均备料周期约为 5 至 30 天。此外，公司在大宗材料价格波动不大的情况下，一般

对塑料等备有 5 天的安全库存。

按照公司实际情况，生产周期可以分为生产耗时及后期的包装两个阶段：

A、生产耗时。公司生产过程主要包括注塑或压铸、喷油、移印、装配加工等。公司生产流程管理规范高效，生产耗时平均约为 20 天。

B、后期的包装检验阶段。为平衡产能缓解旺季生产产能不足的瓶颈，公司会与部分长期合作的客户签订年度采购协议，对此部分产品提前在非生产旺季先行安排生产，完成生产后在销售旺季时再根据客户指定的国家或地区，按出口国所规定的包装标准进行最后的包装出库。部分订单的产品较为简单，装配与包装亦可以在同一流水线上完成。后期的包装阶段，会因生产计划及客户的要求有较大的差异平均在 2-5 天，或更长的时间。

由于产品种类较多，为了提高生产效率，公司在安排生产计划时也兼顾产品的生产规模，只有当同一款产品需求量达到一定数量时公司才会安排该款产品的生产计划，即公司采用的是经济规模订单生产方式；加之玩具行业的季节性，以及公司平衡生产能力的需求，延长了公司产品的生产周期，报告期内公司的生产周期大约在 10-25 天之间。

公司产品完工后，经过质量、数量检验后入库，再根据发货计划发货。公司产品的库存时间较短，一般为 0-10 天。

在公司发出货物后，货物经商检报检、海关报关后装船发货。海关根据货物的船运信息对报关业务进行后续处理；公司在各海关规定的期间内打印纸质报关单，用于办理出口退税及结汇的相关手续；并在中国海关电子口岸查询到报关信息后确认收入。公司自发货到确认收入的时间受海关信息处理及时性的限制，一般为 10-25 天。公司产成品周转期合计约 10-35 天。

综上，存货周转期如下：

存货周转期

T ：客户下订单时间点
T_0 ：原材料入库时间点
T_1 ：投入生产时间点
T_2 ：完工入库时间点
T_3 ：发出存货时间点
T_4 ：确认收入时间点
T_0 –T_1 ：备料周期，5-30 天，在此阶段存货体现形式为原材料及委托加工物资
T_1 –T_2 ：生产周期，10-25 天，在此阶段存货体现为在产品
T2–T3 ：库存期，0-10 天，在此阶段存货体现为库存商品
T3 –T4 ：发货至确认收入，10-25 天，在此阶段体现为发出商品
T2 –T4 ：产成品周转期，10-35 天

公司报告期内各期，因自产而发生的原材料耗用额、全年完工产品的生产成本及营业成本如下表所示：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	期间总额	天平均额	期间总额	天平均额	期间总额	天平均额
原材料	20,200.24	56.11	21,969.14	61.03	17,455.35	48.49
全年完工产品的生产成本	25,209.60	70.03	27,684.95	76.90	25,487.13	70.80
营业成本	26,453.37	73.48	27,236.45	75.66	27,784.63	77.18

注：天平均额（全年）=期间总额/360

A、原材料及委托加工物资期末余额合理性分析

按各期原材料及委托加工物资天平均额和备料周期测算年末原材料及委托加工物资余额，在考虑公司安全库存的情况下（公司通常会备足 5 天的原材料的安全库存），测算值=天平均原材料*（备料期+5 天），公司的备料期为 5-30 天，测算值与各报告期末原材料及委托加工物资余额的比较如下表：

单位：万元

期间	测算值		期末余额	是否在测算值区间
	备料期 5 天	备料期 30 天		

2016 年度	561.12	1,963.91	1,227.21	是
2015 年度	610.25	2,135.89	1,136.85	是
2014 年度	484.87	1,697.05	1,894.11	否

注：测算值=（备料期+5）×天平均额（原材料）

由上表可知，除 2014 年度以外，其他报告期内各年末原材料及委托加工物资余额在测算值的区间，处于合理的水平。2014 年底库存塑料原料、包装材料、电子和五金材料余额较大，主要是公司在 2014 年底在手的部分订单的交货期较紧，公司为能满足交货期的需要，提前将此部分订单对应的配套物料备足，因此造成塑料、包装材料、电子及五金材料余额均较往年有所增加。

B、在产品期末余额合理性分析

按各期在产品天平均额及生产周期测算期末在产品的余额，公司的生产周期为 10-25 天，测算值与各期末在产品余额比较表：

单位：万元

期间	测算值		期末余额	是否在测算值区间
	生产周期 10 天	生产周期 25 天		
2016 年度	700.27	1,750.67	1,049.07	是
2015 年度	769.03	1,922.57	737.33	否
2014 年度	707.98	1,769.94	975.98	是

注：测算值=生产周期×天平均额（各期完工产品的生产成本）

由上表可知，2014 年和 2016 年末在产品余额在测算值的区间，处于合理的水平。

2015 年度半成品余额较往年有所下降，主要由于公司 2015 年底已签订的订单需在 2016 年度第一、二季度出货量较往年下降，同时公司 2015 年购置多台新注塑机，注塑工序的产能已得到扩充，公司的半成品塑料件储备需求降低，导致 2015 年底半成品余额有所下降。

C、库存商品及发出商品期末余额合理性分析

按各期产成品及发出商品天平均额及产成品周转期测算期末产成品及发出商品余额，公司的产成品周转期为 10-35 天，测算值与各期期末库存商品及发出商品余额比较表：

单位：万元

期间	测算值		期末余额	是否在测算值区间
	产成品周转期 10 天	产成品周转期 35 天		
2016 年度	734.82	2,571.86	1,393.03	是
2015 年度	756.57	2,647.99	2,042.58	是
2014 年度	771.80	2,701.28	865.31	是

注：测算值=产成品周转期×天平均额（营业成本）

由上表可知，2014 年、2015 年、2016 年末库存商品及发出商品余额在测算值的区间，处于合理的水平。

综上分析，发行人存货各项目结构较为合理，符合实际生产的需要。

C、存货跌价准备的计提情况，与存货有关的成本费用的归集与结转是否与实际生产流转一致

a、核查存货各项目的发生、计价、核算与结转情况，说明与存货有关的成本费用的归集与结转是否与实际生产流转一致

①对于直接材料，保荐机构及会计师对公司外购原材料的请购单、采购凭证、采购合同、发票、入库单等进行检查，未发现异常情况；抽查报告期各期主要原材料、半成品、库存商品的发出计价，按照加权平均法重新计算并与账上结转成本核对一致。

②对于直接人工和制造费用，检查直接人工的薪酬分配表，将制造费用发生上年同期、本期各月进行比较分析，计提的人工、折旧与职工薪酬分配表、固定资产折旧计提分配表等进行核对一致。

③对于生产成本的分配，与上年同期、本期各月进行比较分析，同时对生产成本中料工费的结构进行分析并与上期总体波动进行比较，检查产品生产成本分配表。

④截止性测试：选取原材料、半成品、库存商品的报告期各期末前后 5 天的入库单和出库单，与账面记录保持一致，无跨期入账等异常情况。

⑤报告期各期末对公司进行了存货的监盘，重点选取价值高的存货，通过账面到实际、实际到账面等进行双向抽盘，抽查结果无误或存在可解释差异。公司

存货整齐分类摆放，监盘抽样存货整洁，存货质量较好，无陈旧等明显跌价迹象。

b、报告期各期末存货项目计提减值准备情况

报告期内，发行人存货构成及跌价准备计提情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	账面原值	跌价准备	账面原值	跌价准备	账面原值	跌价准备
原材料	1,198.11	-	1,136.85	-	1,833.62	-
在产品	1,049.07	-	737.33	-	975.98	-
库存商品	1,275.09	-	1,307.57	-	625.34	-
发出商品	435.76	-	943.77	-	326.51	-
委托加工物资	29.10	-	-	-	60.50	-
合计	3,987.13	-	4,125.52	-	3,821.94	-

①存货跌价准备测试：对发行人报告期各期末的存货跌价准备进行测算，确认发行人报告期各期无需计提存货跌价准备；

②执行存货监盘程序：结合存货监盘中未发现毁损、过时、陈旧或库龄较长的存货判断发行人不存在存货滞销现象；

③对于原材料、委托加工物资和在产品（含半成品），以其生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额作为可变现净值；

④对于发出商品和库存商品，按照其预计售价，减去估计的销售费用和相关税费后的金额作为可变现净值；

⑤会计师通过抽样测算，公司库存商品可变现净值大于成本，无须计提存货跌价准备。

⑥产品销售周期、商品库龄情况分析的核查

1）销售周期的核查分析

公司的产品品种丰富，产品销售周期为该产品生产完工，转移至成品库之日（含当天）至客户收到货物之日或者海关报关单的出口日期（含当天）；通过抽取订单，统计各个订单转移至成品库的时间和客户收到货物之日或者海关报关单

的出口日期，测算出公司的销售周期大约为 10 天至 35 天。

报告期各期，公司产成品周转率如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
产成品周转率（次）	15.32	19.81	16.28
产成品周转率（天数）	23	18	22

注：产成品包括库存商品和发出商品，产成品周转率（天数）=360÷产成品周转率（次）

公司销售周期（10～35 天）与上述产成品周转率（天数）基本一致。

2）商品库龄的核查分析

报告期各期末商品库龄情况分析统计如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
0-1 个月内	1,178.54	1,070.67	394.99
1-6 个月内	91.36	182.03	219.82
7-12 个月内	5.20	54.87	10.54
1 年以上	-	-	-
合计	1,275.09	1,307.57	625.34

公司产成品的平均销售周期约 30 天，公司大部分库存商品库龄在 0-1 个月以内，符合公司销售周期和产成品周转天数情况。

公司库龄为 1 个月以上的产成品基本为内销产品，包括经销和商超渠道的备货。2014 年公司开拓了东北大润发、天津华润万家、北京物美及深圳人人乐四大商超渠道，每期公司根据商超渠道的销售情况及新旧品更换的规律进行备货，以避免商超系统订单交付期的延误，因此较按订单生产的外销产品的库龄长，但均在 1 年以内。检查此部分成品的账面价值与可变现净值，不存在跌价迹象。

检查期末产成品的发出、销售情况，期后销售、发货的比例较高，未发现此部分成品存在滞销情况。

报告期各期期末库龄 1 个月以上的库存商品，截至 2017 年 2 月 20 日，其发货情况统计如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31

1-6 个月内	91.36	182.03	219.82
7-12 个月内	5.20	54.87	10.54
合计	96.55	236.90	230.35
期后发货	55.84	236.90	230.35
占比	57.83%	100.00%	100.00%

对公司库存商品库龄和相应期后发货情况统计，公司库存商品库龄不超过一年，除 2016 年末库存商品外，期后均已发出，保荐机构和会计师认为余额较为合理，属于公司生产经营正常备货。

经上述核查，保荐机构及会计师认为发行人报告期各期末存货跌价准备计提充分，与存货有关的成本费用的归集与结转与实际生产流转一致。

（6）其他流动资产

报告期各期末，其他流动资产余额分别为 113.46 万元、372.23 万元、560.13 万元，主要为待认证增值税进项税额及期末留抵税额。

2015 年末较 2014 年末增长 228.07%，主要原因是下半年进行原材料采购，其尚未抵扣的增值税金额增加；此外，由于本年度高新技术企业证书到期，在取得复审通过的高新技术企业证书前按照 25%的税率缴纳企业所得税而导致预缴企业所得税 68.12 万元。2016 年末，由于期末留抵税额增加，造成其他流动资产总额相应增加。

3、非流动资产构成及变动

报告期内，公司非流动资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
固定资产	8,275.26	69.48%	5,993.08	53.80%	4,698.54	69.10%
在建工程	-	-	839.56	7.54%	806.73	11.86%
无形资产	3,450.70	28.97%	3,539.49	31.77%	766.11	11.27%
长期待摊费用	-	-	278.14	2.50%	363.72	5.35%
递延所得税资产	66.35	0.56%	72.12	0.65%	119.51	1.76%
其他非流动资产	117.81	0.99%	417.69	3.75%	44.99	0.66%

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	**11,910.12**	**100.00%**	**11,140.08**	**100.00%**	**6,799.59**	**100.00%**

报告期内，公司非流动资产结构主要为固定资产、无形资产，上述两类资产总和占非流动资产的比例各期期末分别为 80.37%、85.57%和 98.45%。

（1）固定资产

报告期各期末，固定资产账面价值及构成情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	3,755.37	45.38%	2,588.33	43.19%	2,699.88	57.46%
机器设备	1,558.58	18.83%	1,104.66	18.43%	642.76	13.68%
运输工具	196.98	2.38%	154.75	2.58%	200.04	4.26%
模具及其他设备	2,764.33	33.40%	2,145.34	35.80%	1,155.86	24.60%
合计	**8,275.26**	**100.00%**	**5,993.08**	**100.00%**	**4,698.54**	**100.00%**

报告期内，公司固定资产主要为生产所需的房屋建筑物、各种机器设备及模具，其中房屋建筑物和生产用模具的占比最高。报告期各期末，公司固定资产净值分别为 4,698.54 万元、5,993.08 万元、8,275.26 万元，占非流动资产的比例分别为 69.10%、53.80%和 69.48%，占总资产的比例分别为 16.78%、18.90%、24.50%。

2015 年末固定资产净值增加 27.55%，主要原因为本期购入注塑机等设备以满足生产所需；同时为开发新产品，相应的模具和其他设备支出增加。

2016 年末固定资产净值较 2015 年末增加 38.08%，主要原因为：（1）厂房三期改造及其它配套设施工程以及其他零星工程达到可使用状态，本期由在建工程转入固定资产 1,300.80 万元；（2）为满足客户对新产品的需求，公司新开发的模具增加；（3）为提升产品质量，提高生产效率，公司更新了部分机器设备。

由于场地的限制，公司只能在现有条件下，通过积极改造厂房和配套设施来应对不断增长的生产规模和销售规模，提高已有固定资产的利用率。公司生产场地规模已无法适应未来发展的需求，本次募集资金投资项目的实施将大幅增加公司的固定资产，扩大公司的生产能力，有效提升公司的盈利能力。截至 2016 年

12 月 31 日，公司固定资产使用情况良好，无因市价持续下跌，或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致资产可收回金额低于其账面价值的情况，不存在需要计提减值准备的情形。

A、模具及其他设备账面余额逐年上升的原因，模具及其他设备账面余额与新产品开发的匹配性

2014 年末、2015 年末、2016 年末模具及其他设备账面价值如下：

单位：万元

时期	模具	其他设备	合计
2014 年末	988.81	167.05	1,155.86
2015 年末	2,002.78	142.56	2,145.34
2016 年末	2,639.17	125.15	2,764.33

从上表可知公司模具及其他设备账面余额逐年上升，主要原因系模具逐年增加所致。

a、报告期内模具及折旧增减情况

单位：万元

项目	原值	折旧	账面价值
2013.12.31	1,218.34	414.49	803.85
本年增加	449.99	265.03	184.96
本年减少	-	-	-
2014.12.31	1,668.33	679.52	988.81
本年增加	1,424.62	405.22	1,019.40
本年减少	42.07	36.64	5.43
2015.12.31	3,050.88	1,048.10	2,002.78
本年增加	1,319.21	672.38	646.83
本年减少	208.65	198.22	10.43
2016.12.31	4,161.44	1,522.26	2,639.17

公司新产品开发完成后，在进行大规模生产前开具模具进行生产，模具由公司提供图纸给第三方专业模具制造商进行开模并向其采购，采购的模具按实际成本计入固定资产。每种产品因结构复杂度、尺寸大小不同，所需模具套数及价格有所不同，如电动遥控类产品、婴幼产品的模具套数相对合金车模、简单的其他

类玩具要多，价格也高。同时，由于不同产品在外观结构（如外壳、车底、轮毂等部件）存在相同点，因此模具具有一定的通用性，即一种产品某部位的模具可用于其他产品相应部位的生产。

b、发行人为保持市场竞争力，报告期内每年向市推出的新品逐年增加，相应模具的采购额逐年递增；同时公司发挥自身研发优势，加强在电动遥控玩具、婴幼玩具的投入，2015、2016 年推出的新品以电动遥控和婴幼玩具为主，由于电动遥控、婴幼玩具产品所需的模具较其他品类多，因此 2015、2016 年度新增模具金额较大。每年发行人新增的模具金额、新增模具对应产品当年及以后年度销售额的情况如下：

单位：万元

年度	产品类别	新增模具的金额	2014 年销售额	2015 年销售额	2016 年销售额
2014 年度	电动遥控玩具	234.11	2,684.39	8,308.81	4,686.76
	婴幼玩具	167.90	4,020.99	2,892.13	1,560.03
	车模玩具	5.87	39.34	13.85	113.45
	动漫游戏衍生品玩具	34.72	449.77	89.46	87.82
	其他玩具	7.39	105.89	28.60	91.33
	合计	449.99	7,300.39	11,332.85	6,539.38
2015 年度	电动遥控玩具	738.40		4,287.78	4,065.86
	婴幼玩具	557.91		4,711.83	3,733.73
	车模玩具	18.62		211.09	19.91
	动漫游戏衍生品玩具	74.96		876.71	192.31
	其他玩具	34.74		352.50	1,181.95
	合计	1,424.62		10,439.91	9,193.75
2016 年度	电动遥控玩具	817.75			5,018.78
	婴幼玩具	444.46			4,278.61
	车模玩具	7.95			67.25
	动漫游戏衍生品玩具	31.44			341.33
	其他玩具	17.60			133.54
	合计	1,319.21			9,839.51

从上表数据，每年度新增模具均对销售额有一定的贡献，新增模具与新产品的销售额相匹配。

B、按照 5 年的估计使用期限提折旧是否符合模具及其他设备的实际使用情况，折旧计提会计政策是否审慎

a、玩具产品因其可玩性、创新性等元素不同，其产品寿命周期会有所不同，如婴幼类的产品由于其赋予的幼教、益智内涵较强，产品寿命较强，相应模具使用年限较长；电动遥控类产品如创新度高、可玩性强，以及公司对产品的功能、包装、外观局部进行持续改进，产品寿命可长达几年，相应主体部分的模具使用年限较长，局部模具需后续进行修改；部分产品创新度不高，产品寿命短，但其部分模具与其他产品具有共通性，部分模具的使用年限长于其产品寿命周期。

b、公司每年年末公司对全部模具进行清理盘点，对于贬值或者不适用的模具及时进行会计处理。发行人每年对模具对应玩具的市场需求进行分析，判断模具的利用价值，如果考虑模具以后不能带来收益，即启动报废程序，进行报废处置，计入营业外支出。

报告期内，公司每年报废处置的模具情况如下：

年份	类别	报废处置时原值	报废处置时账面价值	平均使用年限
2014 年度	-	-	-	-
2015 年度	电动遥控玩具	4.20	0.54	4.50
	婴幼玩具	14.49	1.87	4.50
	车模玩具	16.08	2.08	4.50
	动漫游戏衍伸品玩具	1.11	0.14	4.50
	其他玩具	6.20	0.80	4.50
	合计	42.07	5.43	4.50
2016 年度	电动遥控玩具	44.56	2.23	6.34
	婴幼玩具	84.49	4.22	5.50
	车模玩具	57.94	2.90	7.26
	动漫游戏衍生品玩具	0.91	0.05	6.17
	其他玩具	20.75	1.04	5.87
	合计	208.65	10.43	6.02

从上表分析可知，模具的使用年限有部分低于 5 年的估计使用年限，亦有部分长于 5 年的估计使用年限，平均使用年限在 5 年前后波动。每年年末公司对模

具在剩余使用年限的使用价值，对预测不再有经济效益产生的模具，进行报废处置。

c、同行业上市公司关于模具及其他设备的折旧年限情况

在同行业上市公司中，高乐股份、骅威文化将模具计入固定资产，与发行人的会计处理方式相同，具体折旧及摊销情况对比如下：

上市公司	折旧方法	折旧年限	残值率	年折旧率
高乐股份	年限平均法（直线法）	5-10	10%	18-9%
骅威文化	直线法	5	5%	19%
发行人	直线法	5	5%	19%

发行人对于模具的折旧年限与同行业上市公司保持一致。

综上所述，保荐机构和会计师认为，公司模具及其他设备账面余额与新产品开发相匹配，按照 5 年的估计使用期限提折旧符合模具及其他设备的实际使用情况，与同行业上市公司保持一致，折旧计提会计政策是审慎的。

（2）在建工程

报告期内，公司在建工程情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
厂房三期改造及其它配套设施工程	-	839.56	806.73
合计	-	839.56	806.73

报告期内，为了解决生产经营场地受限的问题，公司积极进行厂房及其配套设施改造建设。2014 年公司实施厂房改造三期工程以及员工宿舍楼改造，导致 2014 年末在建工程余额较 2013 年末增加 695.16%。2016 年，该在建工程达到可使用状态转入固定资产。

（3）无形资产

报告期内，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例

土地使用权	3,439.07	99.66%	3,517.35	99.37%	752.94	98.28%
软件	11.63	0.34%	22.15	0.63%	13.17	1.72%
合计	**3,450.70**	**100.00%**	**3,539.49**	**100.00%**	**766.11**	**100.00%**

公司的无形资产为土地使用权及管理软件，2015年公司通过出让方式取得位于凤翔街道丹霞路东面、滨海北路西侧的土地使用权，使得无形资产增加2,837.95万元。无形资产产权清晰，不存在减值因素，无需计提减值准备。

（4）长期待摊费用

各报告期末，公司长期待摊费用余额分别为363.72万元、278.14万元和0。长期待摊费用为公司全资子公司艺丰贸易装修办公楼和产品展厅支出，由于2016年11月1日，艺丰贸易和蔡俊权签订《解除协议》，艺丰贸易不再租赁蔡俊权房产，自本年10月31日将未摊销完的装修费一次性转销，使得长期待摊费用为0。

（5）递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 119.51 万元、72.12 万元和 66.35 万元，对公司的资产状况影响较小。

报告期内，公司递延所得税资产形成的原因主要为公司计提应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备，同时发生暂未取得发票的费用，导致存在可抵扣暂时性差异，公司按规定确认递延所得税资产。

（6）其他非流动资产

2015 年 12 月 31 日，其他非流动资产较上年增加 372.70 万元，2016 年 12 月 31 日，其他非流动资产较上年减少 299.88 万元，变动比例分别为 828.44%和-71.79%。主要原因是公司在 2015 年 12 月 31 日外购的部分模具尚未完工，而 2016 年 12 月 31 日未完工的模具减少所致。

报告期内公司不存在持有交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项或委托理财等财务性投资的情形。

4、公司资产减值准备提取情况

报告期内，公司坏账准备情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
坏账准备	430.39	473.83	483.57
其中：应收账款	418.42	468.27	478.12
其他应收款	11.97	5.57	5.45

除上述减值准备外，公司未计提其他减值准备。公司已按《企业会计准则》的规定制定了各项资产减值计提的会计政策，并严格按照公司制定的会计政策计提减值准备。公司各项资产的减值准备提取遵循谨慎性和一贯性原则，提取情况与公司资产质量的实际情况相符。

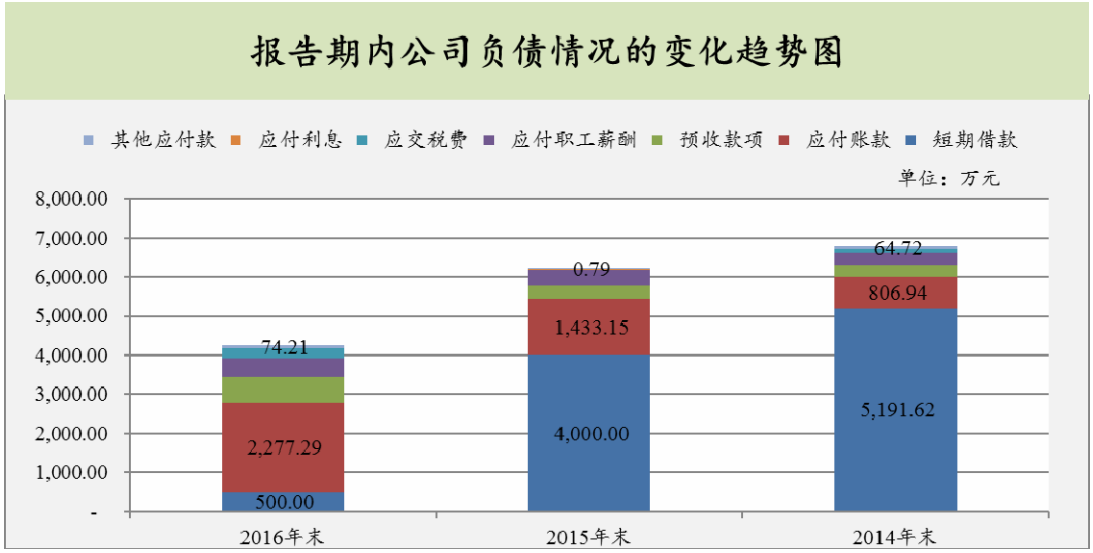
（二）负债构成及变化情况分析

报告期内，公司各期末负债情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债：						
短期借款	500.00	11.78%	4,000.00	64.56%	5,191.62	76.55%
应付账款	2,277.29	53.66%	1,433.15	23.13%	806.94	11.90%
预收款项	656.17	15.46%	337.75	5.45%	303.67	4.48%
应付职工薪酬	479.52	11.30%	406.46	6.56%	314.92	4.64%
应交税费	256.18	6.04%	11.12	0.18%	88.20	1.30%
应付利息	0.26	0.01%	6.82	0.11%	12.04	0.18%
其他应付款	74.21	1.75%	0.79	0.01%	64.72	0.95%
流动负债合计	**4,243.62**	**100.00%**	**6,196.09**	**100.00%**	**6,782.11**	**100.00%**
非流动负债：						
递延所得税负债	-	-	-	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-	-	-	-
负债合计	**4,243.62**	**100.00%**	**6,196.09**	**100.00%**	**6,782.11**	**100.00%**

公司负债主要为生产经营而发生的短期借款、应付账款，报告期各期期末公司负债余额分别为 6,782.11 万元、6,196.09 万元和 4,243.62 万元，均为流动负债，负债总额随着短期借款和应付账款的变动而上下波动。



1、短期借款

报告期内，公司短期借款情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
短期借款	500.00	4,000.00	5,191.62
占总负债的比例	11.78%	64.56%	76.55%

公司报告期各期末短期借款余额分别为 5,191.62 万元、4,000.00 万元、500.00 万元，占总负债的比例分别为 76.55%、64.56%和 11.78%。报告期各期末公司短期借款金额逐步减少，主要原因是报告期内公司运营良好、营业收入增加，公司将经营累积用于补充运营资金。因此，公司减少了短期借款规模，以减少财务费用支出。

2、应付账款

报告期内，公司应付账款情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付账款	2,277.29	1,433.15	806.94
占总负债的比例	53.66%	23.13%	11.90%

报告期内，公司应付账款主要为生产用原材料采购款及玩具贸易采购款。各期期末应付账款余额分别为 806.94 万元、1,433.15 万元、2,277.29 万元，占总负

债的比例分别为 11.90%、23.13%、53.66%，报告期内，公司期末应付账款的规模与原材料价格波动和生产及销售安排有关。

2015 年末较 2014 年末增加 77.60%，2016 年末较 2015 年末增加 58.90%，主要原因是 2016 年第四季度相比同期订单量增加，公司采购了较多的原材料，导致应付账款金额的增加。

报告期内，公司应付账款账龄结构如下：

单位：万元

账龄结构	2016.12.31		2015.12.31		2014.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	2,221.19	97.54%	1,429.23	99.73%	806.94	100.00%
1-2 年	53.09	2.33%	3.92	0.07%	-	-
2-3 年	3.01	0.13%	-	-	-	-
3 年以上	-	-	-	-	-	-
合计	**2,277.29**	**100.00%**	**1,433.15**	**100.00%**	**806.94**	**100.00%**

报告期内，公司应付账款主要为 1 年以内的原材料采购款。原材料供应商给予公司一定信用期限，公司根据合同约定的付款期间合理安排付款，不存在拖欠供应商货款的重大情形。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司无应付持有公司 5%以上（含）表决权股份的股东账款。

3、预收款项

报告期内，公司预收款项情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
预收款项	656.17	337.75	303.67
占总负债的比例	15.46%	5.45%	4.48%

报告期内各期期末，公司预收款项余额分别为 303.67 万元、337.75 万元、656.17 万元，占总负债的比例分别为 4.48%、5.45%、15.46%。公司一般对合作期一年以内的新增客户进行部分货款预收，公司预收款项余额的变动主要是由于各年份合作期一年内的新客户增减以及部分老客户预付货款所致。2016 年末，

预收款项的余额较上年增加了 318.42 万元，同比增长 94.28%，主要原因是公司对本年新增的客户如 KIDS FANTASY CO.LIMITED 等收取的定金及友望贸易公司等老客户预付的货款。

4、应付职工薪酬

报告期内，应付职工薪酬情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应付职工薪酬	479.52	406.46	314.92
占总负债的比例	11.30%	6.56%	4.64%

报告期各期末，公司应付职工薪酬余额分别为 314.92 万元、406.46 万元、479.52 万元，占总负债比例分别为 4.64%、6.56%、11.30%，应付职工薪酬主要为预提的工资、奖金、津贴和补贴。

5、应交税费

报告期内，公司应交税费情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
应交税费	256.18	11.12	88.20
占总负债的比例	6.04%	0.18%	1.30%

报告期内各期末，公司应交税费余额分别为 88.20 万元、11.12 万元、256.18 万元，占总负债的比例较小。

单位：万元

类别	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
未交增值税	1.29	-	0.01
企业所得税	153.15	0.84	82.10
个人所得税	3.76	6.01	2.99
城市维护建设税	56.43	0.73	0.37
教育费附加	24.19	0.31	0.16
地方教育附加	16.12	0.21	0.11
堤围费	-	2.95	2.46

印花税	1.24	0.07	
合计	**256.18**	**11.12**	**88.20**

2015 年末应交税费金额较小，而 2016 年末金额相对较大，主要原因是上述期末公司预提未付企业所得税及其他税费变动所致。一方面，2016 年度公司根据《广东省地方税务局关于居民企业所得税申报预缴期限的公告》要求，自 7 月 1 日开始，将按月申报预缴企业所得税改为按季度申报预缴企业所得税，使得四季度末应交企业所得税增加；同时因 2015 年度公司处于高新企业复审阶段，在尚未取得高新企业复审批复前按所得税率 25%进行预缴，导致年末应交企业所得税金额较小，上述原因使得 2016 年末应交企业所得税余额较 2015 年年末增加 152.32 万元；（2）2016 年度第四季度出口销售额较上年同期增加、同时出口退税申报系统的单证收齐信息较往年及时，导致 12 月份相应的免抵税额较上年大幅增加，因此以免抵税额为基数计提的城建税及教育费附加较 2015 年年末增加 95.49 万元。

6、应付利息

2015 年末应付利息的余额较上年减少 5.22 万元，同比减少 43.37%，2016 年末应付利息的余额较上年减少 6.57 万元，同比减少 96.25%，主要原因是各报告期期末公司短期借款逐年减少而导致利息费用减少所致。

7、其他应付款

报告期内，公司其他应付款情况如下：

单位：万元

项目	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
其他应付款	74.21	0.79	64.72
占总负债的比例	1.75%	0.01%	0.95%

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 64.72 万元、0.79 万元、74.21 万元，占总负债的比例较小。2014 年末实丰香港存在应付办公场所租金 42.52 万元，而 2015 年末公司不存在该款项，导致 2015 年底其他应付款减少。2016 年末，其他应付款金额增加，主要原因为本年度应向旅行社支付的员工旅游费用共计 54.00 万元尚未结清，以及实丰香港计提的房租等。

期末余额中无应付持有本公司 5%（含 5%）以上表决权的股东款项及其他关联方款项。

（三）偿债能力分析

报告期内，公司偿债能力财务指标如下表：

财务指标	2016.12.31	2015.12.31	2014.12.31
资产负债率（母公司）	10.49%	18.51%	24.10%
资产负债率（合并）	12.56%	19.54%	24.22%
流动比率	5.15	3.32	3.13
速动比率	3.75	2.57	2.44
财务指标	**2016 年度**	**2015 年度**	**2014 年度**
息税折旧摊销前利润（万元）	6,401.94	6,438.18	4,913.00
利息保障倍数	20.30	11.66	8.69

注：上述财务指标计算公式如下：
①流动比率＝流动资产/流动负债；
②速动比率＝（流动资产-存货-预付款项-其他流动资产）/流动负债；
③资产负债率＝（负债总额÷资产总额）×100%；
④息税折旧摊销前利润＝净利润+所得税＋利息支出＋折旧＋摊销；
⑤利息保障倍数＝（利润总额＋利息支出）/利息支出

1、总体负债水平分析

报告期内，随着公司生产和销售规模的扩大，盈利产生的现金流量增加。除用于补充营运资金外，也偿还了部分短期借款以减少财务费用支出，因此 2014 年至 2016 年各期末公司流动比率、速动比率逐年提高，资产负债率（母公司）、资产负债率（合并）均逐年降低。公司偿债能力良好、资产流动性强。

因此，公司整体财务状况和资产流动性相对稳定，公司不存在对正常生产、经营活动有重大影响的或有负债，生产经营处于正常发展状态，现金流量情况较好，公司不存在较大的偿债风险。

2、短期偿债能力分析

报告期内，公司流动负债主要是银行短期借款和应付供应商的材料采购货款。公司的银行信用状况良好，与当地银行建立了良好的银企合作关系，报告期内银行借款均能按期还本付息，未发生过逾期还款和延期付息的情况。截至 2016 年末，资产负债率（母公司）和资产负债率（合并）分别为 10.49%和 12.56%，

短期融资渠道畅通。同时，公司在多年的经营过程中与各供应商形成了稳定的业务合作关系，可持续获得稳定的供应商信用支持。同时，公司主要客户资信良好并相对稳定，应收账款的回收具有保障，公司短期偿债风险低。

报告期各期期末，公司流动比率分别为 3.13、3.32、5.15，速动比率分别为 2.44、2.57、3.75，流动比率和速动比率均保持在良好的水平。公司短期偿债能力较强，短期偿债风险较小。

3、长期偿债能力分析

报告期各期末公司资产负债率（母公司）分别为 24.10%、18.51%、10.49%，合并资产负债率分别为 24.22%、19.54%、12.56%，资产负债率保持在合理水平。

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利润总额	4,710.68	5,060.58	3,793.67
利息支出	244.09	474.68	493.17
利息保障倍数	20.30	11.66	8.69

报告期各期末利息保障倍数分别为 8.69、11.66、20.30。报告期内，利息保障倍数逐年上升，主要原因是由于营业收入增加、人民币汇率贬值等因素影响，使得公司盈利能力提升所致。

公司利息保障倍数和息税折旧摊销前利润仍然处于较高水平，能够有效保障利息的偿付。目前公司资产质量良好，现金流量充裕，不存在重大偿债风险，长期偿债能力强。

4、同行业可比上市公司偿债能力比较

单位名称	2016.12.31			2015.12.31			2014.12.31		
	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率
奥飞娱乐	-	-	-	35.81%	1.83	1.15	35.85%	2.70	1.61
高乐股份	-	-	-	1.97%	35.99	32.14	0.91%	73.79	57.38
骅威文化	-	-	-	6.83%	4.93	3.38	6.95%	9.28	7.94
群兴玩具	-	-	-	6.97%	5.07	3.91	8.53%	3.98	2.75
星辉娱乐	-	-	-	36.62%	2.91	2.35	31.99%	1.11	0.74
平均数	**-**	**-**	**-**	**17.64%**	**10.15**	**8.59**	**16.85%**	**18.17**	**14.08**

单位名称	2016.12.31			2015.12.31			2014.12.31		
	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率	资产负债率	流动比率	速动比率
本公司	12.56%	5.15	3.75	19.54%	3.32	2.57	24.22%	3.13	2.44

数据来源：根据上述各上市公司定期报告计算得出。

报告期内，公司的流动比率、速动比率均低于行业平均水平；资产负债率高于行业平均水平。且同行业可比上市公司之间差距也较大，主要原因是同行业上市公司融资渠道较多，除银行借款外，也可以通过资本市场进行直接融资，导致上市公司的资产负债率等各项偿债指标较低，而流动比率和速动比率较高。

本次公开发行股票后，公司的融资能力显著提高，通过资本市场筹集长期资金，进一步拓展业务规模和业务领域，改善资本结构，提高偿债能力，对公司未来的持续发展将会起到积极作用。

（四）资产周转能力分析

公司报告期内应收账款周转率、存货周转率及总资产周转率情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次）	4.98	5.08	4.50
存货周转率（次）	7.49	7.98	5.03
总资产周转率（次）	1.24	1.40	1.34

1、应收账款周转能力分析

（1）公司应收账款周转情况

报告期各期末，公司应收账款周转率分别为 4.50、5.08、4.98，应收账款周转率相对平稳，维持在较高水平，应收账款管理政策有效。2015 年应收账款周转率相比 2014 年度有所提升，主要为公司在加大营销力度保持营业收入稳定增长的同时，加大应收账款催收力度避免应收账款回收风险的结果。

（2）与同行业可比上市公司比较

上市公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
奥飞娱乐	-	4.81	7.28
高乐股份	-	2.71	3.08
骅威文化	-	2.44	2.69

上市公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
群兴玩具	-	2.72	3.86
星辉娱乐	-	9.92	25.20
平均值	**-**	**4.52**	**8.42**
剔除星辉娱乐 2014 年度数据后的平均值	**-**	**4.52**	**4.23**
本公司	4.98	5.08	4.50

数据来源：根据上述各上市公司定期报告计算得出。

由于星辉娱乐在 2014 年及之前原材料业务占比较高，其应收账款周转率远高于同行业上市公司，因此剔除星辉娱乐在 2014 年及之前的数据更能体现行业整体情况。由上表可以看出，除星辉娱乐外，公司应收账款周转率略高于其余 4 家同行业上市公司指标的平均值，且与同行业上市公司指标变动趋势一致。公司应收账款周转率与公司收款信用期保持一致，反映了公司的销售策略和信用政策，符合公司实际情况。

2、存货周转能力分析

（1）公司存货周转情况

公司采用“订单式生产”的模式进行管理，公司综合考虑销售订单、原材料市场价格波动情况、仓库库存量等因素保持适量的原材料库存，合理组织采购和进行生产经营活动。

报告期各期末，公司存货周转率分别为 5.03、7.98、7.49，公司存货周转率总体有所上升。2015 年随着营业收入的增长，科学合理的生产安排及采购计划使存货余额保持在合理水平，致使存货周转率上升较快。2016 年，由于营业收入略有下降，使得存货周转率同时由 7.98 降至 7.49。

（2）与同行业可比上市公司比较

上市公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
奥飞娱乐	-	2.85	2.85
高乐股份	-	3.70	2.96
骅威文化	-	2.21	4.98
群兴玩具	-	3.32	3.57
星辉娱乐	-	5.50	8.69

上市公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
平均数	**-**	**3.52**	**4.61**
本公司	7.49	7.98	5.03

数据来源：根据上述各上市公司定期报告计算得出。

由上表可知，报告期内，公司存货周转率优于同行业上市公司的平均水平，主要与公司积极总结经营管理经验，不断地完善和改进存货管理水平有关。

3、总资产周转能力分析

（1）公司资产周转情况

报告期各期末，公司总资产周转率分别为 1.34、1.40、1.24。报告期内，公司总资产周转率略有波动，一方面由于盈利能力的提升，公司总资产规模不断扩大；另一方面，公司产能有限，影响了公司销售收入的快速增长。但公司总资产周转率仍处于较高水平，周转速度较快。

（2）与同行业可比上市公司比较

上市公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
奥飞娱乐	-	0.58	0.66
高乐股份	-	0.34	0.35
骅威文化	-	0.27	0.50
群兴玩具	-	0.33	0.42
星辉娱乐	-	0.54	1.08
平均值	-	0.41	0.60
本公司	1.24	1.40	1.34

数据来源：根据上述各上市公司定期报告计算得出。

由上表可见，报告期内公司总资产周转率均高于同行业可比上市公司，公司与行业内优质公司相比，资产运营效率较高。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及分析

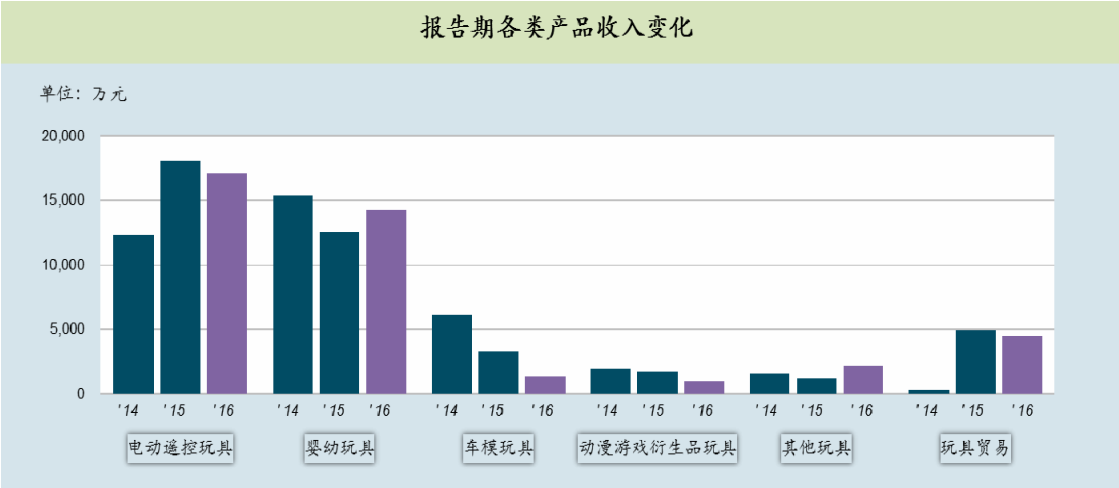
报告期内，公司营业收入情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	40,316.30	99.48%	41,798.33	99.86%	37,615.80	99.96%
其他业务收入	210.46	0.52%	59.11	0.14%	14.15	0.04%

报告期内，公司主营业务突出，占总营业收入的比例一直保持在 99%以上，且持续增长。主营业务收入为玩具生产及玩具贸易收入，其他业务收入为游戏授权金收入、游戏代理运营收入、游戏形象授权费收入及房屋租赁收入。

1、主营业务收入按产品类别构成情况



单位：万元

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电动遥控玩具	17,065.67	42.33%	18,102.98	43.31%	12,311.54	32.73%
婴幼玩具	14,253.45	35.35%	12,524.44	29.96%	15,392.23	40.92%
车模玩具	1,312.71	3.26%	3,308.04	7.91%	6,122.41	16.28%
动漫游戏衍生品玩具	985.40	2.44%	1,696.98	4.06%	1,905.39	5.07%
其他玩具	2,214.13	5.49%	1,225.61	2.93%	1,553.25	4.13%
玩具贸易	4,484.94	11.12%	4,940.28	11.82%	330.98	0.88%
合计	**40,316.30**	**100.00%**	**41,798.33**	**100.00%**	**37,615.80**	**100.00%**

公司产品种类丰富，型号众多，已形成了电动遥控玩具、婴幼玩具、车模玩具、动漫游戏衍生品玩具、其他玩具等五大系列产品，能够满足不同市场的多样化需求。2014 年开始，为满足客户多元化的产品需求，公司充分利用自身渠道

资源，尝试进行玩具贸易，以更好的维护现有销售渠道并提升盈利能力。

（1）电动遥控玩具主要为各类遥控车、遥控船、遥控飞行系列、遥控机器人、智能电动玩具等，公司针对不同的年龄层次及不同的喜好的消费群体，推出不同系列的产品，如：针对车辆爱好者推出模型遥控车及比例遥控车；针对运动爱好者推出遥控赛车及遥控船用于竞技等。报告期内，电动遥控玩具收入呈增长的态势，并在 2016 年保持稳定。公司电动遥控玩具主要以欧美市场为主，同时在东南亚和国内进行推广。

（2）婴幼玩具主要包括益智玩具、幼教玩具、童车等系列产品。婴幼玩具产品采用环保材料制成，在设计及制造过程中充分考虑儿童使用时的安全等因素。部分产品具备电动万向、音乐、歌谣、故事等益智功能组合，让儿童在玩乐中学习生活常识，培养儿童爱心，启发儿童的智力。报告期内，由于客户需求的增加，婴幼玩具销售收入保持稳定，各年度随客户需求的变化略有变动。

（3）车模玩具主要包括授权车模、主题系列等。授权车模包括宝马、奥迪、通用、日产、本田、丰田等知名汽车授权品牌，按相关型号汽车原比例缩小而成，适合摆放和模型爱好者收藏，亦适合儿童使用；主题系列车模产品模拟现实汽车、坦克、消防车、工程车、直升飞机等交通工具，并组合成套，便于进行场景模拟。

报告期内，车模玩具的销售收入分别为 6,122.41 万元、3,308.04 万元和 1,312.71 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 16.28%、7.91%和 3.26%。车模玩具的销售收入及占比下降，主要系由于车模玩具的市场和技术水平比较成熟，产品创新度相对较低，市场上生产车模玩具的厂家日益增多，造成了车模玩具市场竞争日趋激烈，公司车模玩具的毛利率有所下降。同时，由于公司生产的车模玩具以非授权产品为主，与以生产授权车模产品为主的同行业上市公司星辉娱乐相比，其生产加工技术壁垒和品牌壁垒较低，使得毛利率也相对偏低。因此自 2014 年开始，在整体产能受限的情况下，公司优先承接自主研发设计的电动遥控玩具、婴幼玩具的订单，导致报告期内车模玩具的销售收入逐年下降。

（4）动漫游戏衍生品玩具主要包含动漫衍生产品和网游衍生产品两个系列。

动漫衍生品玩具是根据动漫作品的意境、人物及角色特点，开发的一系列与主题紧密联系的衍生玩具产品。动漫玩具是玩具产业和文化内容相融合的创新产

品，具有广阔的市场空间和强大的发展后劲。公司目前拥有海绵宝宝、洛克王国、小羊肖恩等动漫品牌授权，在传统动漫角色实体玩具之外，公司运用深入人心的动漫形象，还开发出如海绵宝宝智趣翻翻乐等集趣味性和教育性于一体的创新桌游产品。

玩具和游戏作为休闲娱乐的载体存在互补性和共通性，针对受众人群的喜爱偏好，两者通过线上线下、虚拟现实的结合，玩具产品和游戏产品相互衍生，可以多方面、多样化、多层次的满足受众人群的娱乐需求。作为高度重视文化技术创新的企业，公司一方面通过加强与国内外优秀游戏动漫公司的互动与合作，开发、生产和销售相关玩具产品，逐步完善公司的动漫游戏衍生品玩具产品结构；另一方面公司自主研发网络游戏和相关实体产品，积极探索“线上有游戏，线下有玩具”的新型研发、经营模式。2013 年 9 月，公司自主研发的《棋战三国》网络游戏开发完成，并顺利的在腾讯开发者平台上线，桌游实体产品同步上市销售；2016 年公司与中国星香港发行有限公司签订《商品授权许可协议》，获得了暑期奇幻电影《封神传奇》影片中主角哪吒形象的智能玩具衍生品的研发、生产及销售的授权。

报告期内，动漫游戏衍生品玩具的销售收入分别为 1,905.39 万元、1,696.98 万元和 985.40 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 5.07%、4.06%和 2.44%。动漫游戏衍生品玩具的销售收入及占比下降，主要原因为动漫游戏衍生品玩具的销售收入与公司取得的 IP 授权情况密切相关，近年来随着动漫影视、游戏市场的火热，越来越多的资本疯狂追捧 IP 授权，导致部分 IP 出现价值高估等不理性现象，对公司获取新的 IP 授权产生不利的影响。为有效利用公司资源，公司出于谨慎考虑，报告期内跟踪市场动态，适时减少了新获取 IP 授权的数量，从而导致报告期内动漫游戏衍生品玩具的销售收入有所下滑。

（5）其他玩具包括停车场、弓箭枪、水枪等，相关产品主要是为了满足现有客户的多样化需求，目的是通过多样化的产品结构吸引更多新客户，为公司主流产品进军目标市场奠定基础。

（6）报告期内，玩具贸易业务收入分别为330.98万元、4,940.28万元、4,484.94万元，占各期主营业务收入的比例分别为 0.88%、11.82%和 11.12%。玩具贸易业务收入及占比显著提升，主要是由于为满足客户的多样化需求和增强客户的粘

度，2014 年公司成立专门从事玩具贸易业务的子公司艺丰贸易。随着艺丰贸易逐步承接公司之前由于成本因素而放弃的部分零散订单，并积极开拓新客户群体和储备生产厂家资源，报告期内玩具贸易业务的规模呈现快速增长态势。

A、报告期内玩具贸易的经营情况

报告期内，玩具贸易业务的收入及毛利率情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	4,484.94	4,940.28	330.98
其中：营业收入-国内贸易	863.59	545.16	50.22
营业收入-国外贸易	3,621.35	4,395.13	280.75
毛利率	12.98%	9.07%	8.01%
其中：毛利率-国内贸易	33.77%	28.85%	27.42%
毛利率-国外贸易	8.02%	6.61%	4.54%

报告期内，玩具贸易业务的经营规模总体呈增长趋势，特别是 2015 年随着子公司艺丰贸易的快速发展，当期玩具贸易业务的收入同比大幅增长。

报告期内，玩具贸易业务的毛利率保持稳步增长，主要系国内玩具贸易业务的收入和毛利率均同比上升所致。由于国内商超渠道的营销费用较高，通常国内商超渠道的毛利率相对较高，随着报告期内玩具贸易业务加强在商超渠道的推广力度，导致国内玩具贸易业务的收入和毛利率均有所提升。

B、玩具贸易的主要客户和供应商

报告期内，公司玩具贸易业务的前五名客户情况如下：

期间	客户名称	外销/内销	销售额（万元）	占玩具贸易收入的比例
2016 年度	REVONTULI TOYS OY	外销	1,278.16	28.50%
	物美控股集团有限公司[注]	内销	507.24	11.31%
	YANG LOONG MARKETING SDN BHD	外销	489.89	10.92%
	鸿信贸易发展有限公司	外销	481.83	10.74%
	EUROM DENIS D.O.O.	外销	367.92	8.20%
	合计		3,125.03	69.68%
2015 年度	REVONTULI TOYS OY	外销	432.95	8.76%

期间	客户名称	外销/内销	销售额（万元）	占玩具贸易收入的比例
	GAZEBO (H.K.) LIMITED	外销	426.60	8.64%
	SHAWON INTERNATIONAL SA	外销	376.44	7.62%
	YANG LOONG MARKETING SDN BHD	外销	357.76	7.24%
	ANGEL TOMAS SA	外销	312.26	6.32%
	合计		1,906.01	38.58%
2014 年度	ANGEL TOMAS SA	外销	82.01	24.78%
	YANG LOONG MARKETING SDN BHD	外销	78.03	23.58%
	SHAWON INTERNATIONAL SA	外销	42.20	12.75%
	CHAPPY CO.,LTD	外销	39.68	11.99%
	青岛润泰事业有限公司沈阳分公司	内销	34.21	10.33%
	合计		276.13	83.43%

注：北京物美综合超市有限公司和物美控股集团有限公司为受同一实际控制人控制的销售客户，在此合并计算 2016 年玩具贸易业务对两者的销售额。

报告期内，公司玩具贸易业务的前五名供应商情况如下：

期间	供应商名称	采购额（万元）	占玩具贸易成本的比例
2016 年度	星辉互动娱乐股份有限公司	572.93	14.68%
	广东群兴玩具股份有限公司	487.04	12.48%
	汕头市美致模型有限公司	257.99	6.61%
	汕头市雅灿生活用品有限公司	194.83	4.99%
	广东利美隆文化股份有限公司	145.78	3.74%
	合计	1,658.58	42.50%
2015 年度	奇士达智能科技股份有限公司	745.52	16.60%
	星辉互动娱乐股份有限公司	664.90	14.80%
	汕头市美致模型有限公司	373.70	8.32%
	饶平县翔竣玩具有限公司	202.27	4.50%
	揭阳市孩之宝玩具有限公司	150.14	3.34%
	合计	2,136.53	47.56%
2014 年度	汕头市美致模型有限公司	106.48	34.97%
	星辉互动娱乐股份有限公司	89.33	29.34%
	汕头市广达钢材模具有限公司	29.39	9.65%

期间	供应商名称	采购额（万元）	占玩具贸易成本的比例
	汕头市澄海区健丰源玩具有限公司	14.76	4.85%
	汕头市澄海区骏隆塑胶制品有限公司	8.10	2.66%
	合计	248.06	81.47%

中介机构获取了报告期内玩具贸易业务的前五名客户与前五名供应商清单，以及前五名客户所对应的供应商清单。中介机构选取各期前五名客户所对应的供应商，向其中采购金额 20 万元以上的供应商进行确认：在报告期内是否存在与该客户直接销售玩具的情况，以及是否存在原向该客户直接销售玩具后来调整为通过发行人向该客户销售玩具的情形。

经核查，保荐机构和会计师认为：玩具贸易主要客户不存在既向发行人采购又向主要供应商直接采购的情况，并且不存在原向主要供应商直接采购后来调整为向发行人采购的情况，玩具贸易业务真实、合理。

C、玩具贸易的毛利率及利润贡献、玩具贸易对公司自身产品销售的影响。

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业毛利（万元）	582.10	447.94	26.51
玩具贸易毛利占总体毛利的比重	5.73%	4.42%	0.28%
毛利率	12.98%	9.07%	8.01%

报告期内，玩具贸易业务的营业毛利分别为 26.51 万元、447.94 万元和 582.10 万元，金额相对较小，玩具贸易业务仅为自产产品生产与销售的补充。玩具贸易业务对公司整体利润的贡献值相对较小，这主要是由贸易业务低毛利率的经营特性所决定的。

公司通过开展玩具贸易业务，可以充分利用公司所在地澄海作为“中国玩具礼品之都”的资源优势，满足客户的多样化需求；另一方面，也可以提高客户的粘度，带动公司自身玩具的生产和销售。

（7）报告期内经营模式、产品结构、经营环境和发行人的市场竞争力是否发生了重大变化，相关信息和风险是否充分披露。

玩具贸易业务为发行人满足客户的多样化需求及提高客户粘合度而做出的尝试，并非发行人主要的业务发展方向，收入占比及对毛利的贡献并不高，玩具

贸易业务的尝试并不涉及经营模式的重大变化。

报告期内，车模玩具市场由于参与者较多，市场竞争日趋激烈，在电动遥控玩具和婴幼玩具订单充足的情况下，发行人主动减少承接车模玩具的订单；同时，动漫影视、游戏 IP 市场变得火爆，非理性的 IP 价格使得公司对取得动漫游戏授权更加谨慎，车模玩具和动漫游戏衍生品玩具的销售收入及占比下降；但上述两种玩具类型占主营业务收入的比重不高，其收入的变化对公司的盈利能力和产品结构不构成重大影响。

此外，玩具行业总体经营环境并未发生重大变化，电动遥控玩具和婴幼玩具为发行人主营业务的主要产品类型，合计销售收入逐年增加，车模玩具和动漫游戏衍生品玩具收入的下降并未影响到发行人产品的市场竞争力。报告期内，公司的营业收入从 2014 年的 37,629.95 万元增长至 2016 年的 40,526.76 万元，经营规模实现平稳增长。

（8）游戏业务的管理情况、开发制作情况，主要销售对象和模式、上述业务收入划分的合理性、销售的真实性。

A、游戏业务的管理情况和开发制作情况

报告期内，游戏业务的管理团队包括行政财务组、运营组、开发组和商务组。对于游戏业务，除自主研发外，还通过合作研发开发新游戏；此外，发行人还通过授权、代理等方式获得部分游戏产品的运营权。目前，发行人正在研发或运营的游戏共有 9 款，包括自主研发游戏 2 款，合作研发的游戏 1 款，正在代理运营或拟代理运营的游戏 6 款。其具体管理及开发制作情况如下：

游戏名称	项目描述	开发形式	是否投入运营/具体运营方式	收入构成方式	软件著作权权属情况	该游戏为实丰带来的收入（元）
时界物语	构设“时界”监察者维护“时界”和平的游戏世界观，丰富的角色内容及故事情节，利用 U3D 引擎和手势技能系统使游戏人物更加精美和对战系统更加丰富，一款多元玩法的回合制卡牌游戏。项目已在华为，小米等平台上线测试。	自主研发	是，授权运营	授权费收入及按流水分成	实丰拥有。证书编号：软著登字第 1186666 号，登记号：2016SR008049	授权费收入：970,873.79 无流水分成
棋战三国	《棋战三国》是一款策略卡牌手游。Q 版萌系人物，最爆笑对白，实时策略战斗玩法，还原三国经典故事情节。未上线。	自主研发	第一代游戏投入运营，运营方式为授权运营； 第二代游戏未投入运营	第一代游戏为授权费收入	实丰拥有。第一代——棋战烽火狼烟游戏软件证书编号：软著登字第 0475137 号，登记号：2012SR107101；第二代——棋战网游软著登字第 0956514 号，登记号：2015SR069428	0
天子传奇	再现漫画《天子传奇》的宏大世界，构成了丰富的魔幻仙侠的新世界；多元化的培养路线及丰富的养成玩法，炫酷的游戏画面，堪比 ARPG 的战斗快感，绝无仅有的 3D 回合制 MMO；项目已在 UC、OPPO、360 平台等平台上线测试。	合作研发	否	无	实丰和广州易歆网络科技有限公司共同拥有。证书编号：软著登字第 1258379 号，登记号：2016SR079762	0
龙城霸业	《龙城霸业》是一款复古 76 经典 PK 手游，游戏采用先进的引擎技术，以顶级蓝光级画质、真实的打击感、超越端游流畅操作等特色，实现了手机上百人同屏攻城的盛况。项目已在 Appstore 平台上线。	未参与开发	是，联合运营	按流水分成	实丰未拥有	597,025.45
御天下	《御天下》是一款以三国为背景，结合神话传说，为您创造出一个三国征战与神话力量共存的神奇大陆。游戏以攻占城池为主线，搭配各类副本关卡，加上游戏中融合了多种玩法。项目已在快发助手（安卓）、UC 等渠道上线。	未参与开发	是，联合运营	按流水分成	实丰未拥有	320,510.70

极品三国	2016 年卡牌新作《极品三国》，Q 版萌系人物，实时策略战斗玩法，策略进击再度还原三国经典历史。项目已在 PP 助手和酷派上线。	未参与开发	是，联合运营	按流水分成	实丰未拥有	59,785.94
雄霸隋唐	《雄霸隋唐》是一款以传奇武侠题材为背景的大型英雄对战类 RPG 手游。产品由主线任务搭配各类副本关卡，融合了多样玩法，包括英雄养成，阵营和帮派的结合等。目前产品未上线。	未参与开发	否	无	实丰未拥有	0
逆乾坤	《逆乾坤》由国内顶级研发商全明星团队倾力打造，依托中国古代修仙神话为背景，让你体验即时战斗 MMORPG 游戏的魅力。游戏具有丰富的人物战斗技能、天赋、任务、装备系统，独特的创新玩法，带领玩家跨越历史长河，创造一个全新的逆仙世界。目前产品未上线。	未参与开发	否	无	实丰未拥有	0
全民口袋争霸	《全民口袋争霸》一款横版过关动作+ARPG+策略手游，精细雕琢的画风，让每个角色都显得精致可爱。目前产品未上线。	未参与开发	否	无	实丰未拥有	0

注：收入统计的截止日期为 2016 年 12 月 31 日

B、游戏业务的主要销售对象和模式

游戏业务的运营方式分为授权运营和自主运营两种模式。授权运营模式为发行人将游戏授权给第三方运营，合作运营方负责在各游戏平台的发布和推广，发行人不承担主要运营责任；授权运营模式下主要销售对象为合作运营方，发行人按协议将应从合作运营方获得的授权费和分成款确认为收入。目前自主运营模式下基本为联合运营，发行人联合第三方在游戏平台进行发布和推广，双方共同承担主要运营责任。联合运营模式下主要销售对象为终端游戏玩家，如游戏产品为发行人自主研发，则按照道具消耗金额确认收入，如游戏产品是通过代理方式获得，则将用户兑换游戏币的金额按照用户生命周期分摊确认收入。

C、游戏业务收入划分合理性

报告期内，发行人主要从事各类玩具的研发设计、生产与销售业务，主营业务收入为玩具生产及玩具贸易收入。同时，发行人设立子公司实丰深圳从事游戏业务，尝试通过游戏业务获取自有 IP，为公司动漫游戏衍生品玩具提供 IP 资源，游戏业务仅在 2016 年产生的收入 194.82 万元，计入其他业务收入，这与发行人的实际经营情况相一致，符合《企业会计准则》的要求。

D、销售的真实性

对于游戏业务销售的真实性，保荐机构和会计师执行的核查程序包括：

a、取得发行人游戏业务类项目明细清单表，核查各游戏取得方式以及软件著作权权属情况，未发现异常情况。

b、取得各游戏代理、运营合同，核查重要合同条款以及责任方归属，未发现异常情况。根据合同条款，依据主要运营责任的归属，核查发行人游戏项目授权运营模式和自主运营模式的划分以及收入分配方式的确定，未发现异常情况。

c、针对发行人收入的核查，核查研发方后台数据，并与发行人后台数据进行核对比较，未发现异常情况；通过后台数据等方式检查各游戏用户生命周期，未发现异常情况。

d、取得发行人定期与合作方游戏业务对账单以及结算单，核查各明细流水计算过程并与合同条款比对以及检查银行流水明细，均一致，未发现异常情况。

e、通过后台数据，检查充值游戏玩家登录时间的合理性、充值设备型号的合理性以及游戏玩家名称的合理性，未发现异常情况。

f、体验发行人游戏实际操作过程，核查各游戏道具、充值口径等的合理性，未发现异常情况。

经核查，保荐机构和会计师认为，发行人游戏业务收入划分是合理的，销售收入真实。

2、主营业务收入按销售地区分类

报告期内公司主营业务收入按地区分类的情况如下：

单位：万元

销售地区	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
国际市场	34,974.24	86.75%	37,487.18	89.69%	33,972.90	90.32%
欧洲	9,750.92	24.19%	9,053.17	21.66%	13,779.40	36.63%
北美	13,878.59	34.42%	15,048.64	36.00%	9,746.84	25.91%
亚洲	8,237.95	20.43%	11,772.98	28.17%	8,151.11	21.67%
南美	2,049.74	5.08%	1,322.43	3.16%	1,689.31	4.49%
大洋洲	825.84	2.05%	102.35	0.24%	511.98	1.36%
非洲	231.20	0.57%	187.63	0.45%	94.26	0.25%
国内市场	5,342.06	13.25%	4,311.15	10.31%	3,642.90	9.68%
合计	40,316.30	100.00%	41,798.33	100.00%	37,615.80	100.00%

（1）欧洲市场

2015 年欧洲市场销售收入减少 4,726.23 万元，主要是由于 JSC TANDER、贸昇有限公司、乐兆贸易有限公司和创景国际发展有限公司四家客户的订单减少所致。JSC TANDER 旗下的“Magnit”连锁超市是俄罗斯最大的零售超市之一，受俄罗斯国内经济形势的影响，2015 年订单量有所下降，公司对其销售收入同比减少 1,930.90 万元；贸昇有限公司和乐兆贸易有限公司在 2015 年实施业务转型，对玩具业务进行压缩，玩具订单量大幅下降，公司对其销售收入分别减少了 1,180.01 万元和 1,140.58 万元；受意大利经济衰退影响，创景国际发展有限公司业务出现萎缩，2015 年订单量同比下降，公司对其销售收入减少 593.02 万元。

此外，公司在 2015 年不再与关联方 FORCE LINK、SEMTEL 等发生往来，导致欧洲市场的收入同比有所减少。

2016 年欧洲市场销售收入相较于 2015 年增加 697.75 万元。虽然创景国际发展有限公司、JUGUETTOS CENTRAL DE COMPRAS S COOP V 的订单减少，但由于 REVONTULI TOYS OY、JSC TANDER、SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED 的销售收入增加，使得销往欧洲的收入增加。REVONTULI TOYS OY 是一家芬兰玩具贸易商，公司子公司艺丰贸易与其设在莫斯科的东欧办公室进行玩具外贸业务，本年玩具贸易业务增加 892.55 万元。创景国际发展有限公司受业务萎缩的影响，本年未向公司下达订单；JUGUETTOS CENTRAL DE COMPRAS S COOP V 为西班牙百货商，主要经营玩具和体育用品，2015 年该客户除采购公司自产产品外，还通过子公司艺丰贸易采购其他厂家产品，而本年订单主要为公司自产产品，故本期销售收入减少 176.44 万元。

（2）北美市场

2015 年北美市场营业收入增加 5,301.80 万元，主要原因为随着公司与恒升国际企业有限公司和 KIDS STATION TOYS INCORPORATED 两家客户合作产品型号的不断增加，本期订单金额同比大幅增加 4,991.16 万元；此外，由于 2015 年公司开发的电动遥控及婴幼玩具符合美国大型玩具批发商 O.K.K. TRADING,INC.的需求，公司对其销售收入也有所增加。

2016 年北美市场营业收入相较于 2015 年减少 1,170.05 万元，主要原因在于本期恒升国际企业有限公司对玩具产品线进行布局调整，减少部分产品的采购量，导致公司对其销售收入相较于 2015 年减少 1,481.34 万元。

（3）亚洲市场

2015 年亚洲市场销售收入增加 3,621.87 万元，主要是由于友望贸易公司和 PLAYMIND LIMITED 订单增加所致。友望贸易公司主要为关联公司印尼“HOMYPED”品牌鞋厂采购玩具赠品，本年度印尼鞋厂加大市场营销力度，友望贸易公司向公司采购玩具赠品的订单量大幅上升，公司对其销售收入同比增加 1,999.81 万元；PLAYMIND LIMITED 为公司 2015 年新开发客户，本期确认销售收入 1,742.31 万元。

2016 年亚洲市场销售收入相较于 2015 年减少 3,535.03 万元，主要是由于受关联公司印尼鞋厂的市场推广策略变化影响，本期友望贸易公司减少了玩具赠品采购量，导致公司对其销售收入相较于 2015 年减少 1,721.32 万元。此外，本期亚洲市场销售收入还受子公司艺丰贸易外销贸易收入波动影响。艺丰贸易的客户群体存在产品需求多样性、采购批量小的特点，销售额取决于对厂家资源的储备量及客户的开拓，目前艺丰贸易仍处于起步阶段，因此业务量波动较大。

（4）南美市场

2015 年南美市场销售收入减少 366.88 万元，一方面是受原香港关联方业务停止影响，部分最终客户如 PRONOBEL SOCIEDAD ANONIMA 和 SANDAKING INDUSTRIES LTD 流失，导致该区域本期收入同比减少 906.70 万元；另一方面，GAZEBO（H.K.）LIMITED 为玩具贸易商，主要销售区域为南美洲，其采购量取决于下游二级经销商的订单量，由于公司本期推出的新品符合需求，GAZEBO（H.K.）LIMITED 订单量有所增加，导致销售收入增加 736.87 万元。

2016 年南美市场销售收入相较于 2015 年增加 727.31 万元，主要是因为该区域主要客户 GAZEBO（H.K.）LIMITED 的订单增加，公司对其收入相较于 2015 年增加 415.41 万元；同时，子公司艺丰贸易部分新增客户销往南美市场的金额增加，也导致南美市场的销售收入增加。

（5）大洋洲市场

2015 年大洋洲市场销售收入减少 409.63 万元，主要由于该区域主要最终客户 Kmart Australia Limited 流失，导致本期销售收入同比减少 479.90 万元。

2016 年大洋洲市场销售收入相较于 2015 年增加 723.49 万元，主要是由于本期新开发客户澳大利亚大型连锁超市 Target Australia Sourcing Limited 确认销售收入 638.94 万元。

（6）非洲市场

2015 年和 2016 年非洲市场销售收入同比分别增加 93.37 万元和 43.57 万元，区域收入变动金额不大。

（7）国内市场

2015 年国内市场销售收入增加 668.25 万元，主要原因在于一方面随着直销渠道的逐步建立和完善，2015 年直销渠道销售额同比增长 479.13 万元；另一方面，公司加强与国内经销商的合作关系，不断推出新品满足终端消费者的需求，本期经销渠道销售收入增加 196.20 万元。

2016 年国内市场销售收入相较于 2015 年增加 1,030.91 万元，一方面是由于 2015 年下半年新开发的直销客户天津宝贝家科技有限公司在本期确认销售收入 328.46 万元；另一方面，本期公司持续发力国内市场，以电动遥控玩具为主打产品，经销渠道收入较 2015 年增加 845.02 万元。

（8）发行人对欧洲、北美、亚洲销售额的变化是否与欧盟、美国、加拿大、日本等国家或地区出台的一系列相关政策相关

发行人的主要销售区域为欧洲、北美、亚洲，上述三个区域报告期内的合计销售占比分别为 84.21%、85.83%、79.04%。报告期内，发行人主营业务收入在各销售区域的变动，主要与原有客户的订单量增减有关，以及客户增减变动有关，而与欧盟、美国、加拿大、日本等国家或地区出台的一系列相关政策无关。

以欧盟为例，2015 年欧盟相继颁布电动玩具安全标准 EN62115:2005/A12:2015、REACH 法规协调标准 EN1811:2011+A1:2015、玩具安全标准 EN 71-5:2015，对玩具的安全性能提高要求，2016 年又相继颁布 (EU)2016/217 号指令、(EU)2016/2235 号指令，但欧洲区域的销售收入 2015 年比 2014 年减少 34.30%，2016 年比 2015 年增加 7.71%。

2015 年，销往欧洲市场的主要客户受市场环境及自身业务发展的影响，使得销售收入减少。如 JSC TANDER 受俄罗斯国内经济形势的影响，创景国际发展有限公司受意大利经济衰退影响，业务出现萎缩，2015 年订单量同比下降；贸昇有限公司和乐兆贸易有限公司在 2015 年实施业务转型，对玩具业务进行压缩，玩具订单量大幅下降；此外，公司在 2015 年不再与关联方 FORCE LINK、SEMTEL 等发生往来，导致欧洲市场的收入同比有所减少。

而 2016 年，欧洲市场销售收入相较于 2015 年增加 697.75 万元。虽然创景国际发展有限公司、JUGUETTOS CENTRAL DE COMPRAS S COOP V 的订单减少，但由于 REVONTULI TOYS OY、JSC TANDER、SAMBRO INTERNATIONAL

LIMITED 的销售收入增加，使得销往欧洲的收入增加。

（9）上述国家或地区制定的一系列安全技术标准、环境保护的规定以及一系列法律条文对发行人生产经营的影响及发行人应对措施，发行人对欧洲、北美、亚洲的出口是否具有可持续性

A、对发行人生产经营的影响

报告期内，欧盟、美国、日本等国家或地区纷纷出台一系列新的玩具安全标准，对我国玩具行业形成了很强的贸易壁垒，报告期内，发行人不存在因进口国质量及安全标准提高而导致退货的情形。进口国质量及安全标准的提高相应提升了行业出口门槛，对于国内规模较小、技术力量薄弱的玩具生产企业来讲，由于生产加工能力不符合逐步更新的质量和安全标准的要求，将逐步被市场淘汰；而对于公司来讲，由于具有技术优势、质量优势和成本控制优势，能够快速调整自身产品生产技术、质量控制标准，来应对进口国更新的质量和安全标准，甚至能够借行业洗牌的机会进一步提高市场占有率，进而扩大收入规模，提高盈利水平。

此外，各目的出口国的质量及安全标准出台后，其颁布日期和实施日期均有一定的间隔，客户在下达订单时会考虑相关政策影响，生产企业也有足够的反应时间。从中长期来讲，主要出口国提高质量及安全标准，对发行人不存在不利影响，且随着行业逐步淘汰生产能力不强、质量控制较弱的小企业，对发行人提高市场占有率有一定的促进作用。

B、发行人的应对措施

一方面，公司外销采用以销定产的策略，承接订单后根据订单要求进行生产，并按客户的要求发货，在生产经营过程中避免先生产后销售，而使得产品不满足产品出口国质量和安全标准出现滞销的情形；另一方面，出口国的质量及安全标准出台后，在颁布日期和实施日期的时间间隔内，公司会提高质量控制标准，完成符合出口国标准的相关认证。报告期内，发行人已取得 ICTI、GSV 等国际第三方权威机构、迪士尼供应商等品牌或大型商超的认证，满足目前发行人销售覆盖地区、国家对玩具出口商的要求。

C、发行人对欧洲、北美、亚洲的出口是否具有可持续性

由于不同客户订单的变化，各主要销售区域的销售收入有所变动，但同一区

域各客户之间的交易量此消彼长，总体上仍能保持稳定。且从历史业绩来看，欧洲、北美、亚洲作为发行人的主要销售区域，其合计销售收入金额稳定，且总体呈逐步增长的态势。因此，主要销售区域如欧洲、北美、亚洲的出口不存在影响其发展的不利因素，其业务发展具有可持续性。

综上，保荐机构认为，欧洲、北美、亚洲区域销售收入的变化与各相关销售区域的客户订单变动有关，与欧盟、美国、加拿大、日本等国家或地区出台的一系列相关政策无关。相关国家或地区安全技术标准、环境保护标准的提高，以及一系列法律条文的出台，能够提高行业门槛，中长期对发行人提高市场占有率具有一定的积极作用，短期内发行人采取的应对措施也能够有效防范因此带来的经营风险，发行人对欧洲、北美、亚洲的出口具有可持续性。

3、主营业务收入变化的原因分析

报告期内公司主营业务收入总体呈增长的态势，主要原因包括以下几个方面：

（1）全球经济复苏，市场需求旺盛

全球经济在金融危机后逐步复苏，作为玩具产业起步较早的北美和西欧地区，玩具市场已步入成熟，但该地区具有较强的玩具消费意识及消费能力，玩具消费市场还将继续保持平稳；与此相对，以东欧、亚太、拉美、中东和非洲为代表的新兴市场，由于庞大的儿童数量、较低的人均儿童玩具消费和良好的经济发展前景，其玩具消费金额增长迅速。

（2）区位优势有利于公司发展

经过多年的发展，中国已经成为全球最大的玩具生产国及出口国，玩具出口一直呈上升趋势。

公司位于汕头市澄海区，是中国轻工业联合会授予的全国唯一的“中国玩具礼品城”；同时，澄海区也是“广东省产业集群升级示范区”、“国家火炬计划汕头澄海智能玩具创意设计与制造产业基地”和“创建区域国际品牌试点单位”。澄海玩具企业众多，且大多企业都有自己的品牌和产品，能为前来参观、看样和采购的客户提供多样化的选择，吸引着众多国内外客户；同时澄海每年举办的澄海国际玩具工艺品博览会也吸引了众多客户，有力地促进了公司的市场开拓。

（3）市场准入门槛提高迫使一部分竞争者退出竞争队伍

近年来，国际玩具市场对玩具质量的要求不断提高，一部分玩具生产企业由于无法达到相关的质量标准，逐渐退出市场竞争，而本公司由于一向注重产品质量控制，在行业中拥有良好的口碑，曾获得“中国品牌 500 强”、“中国玩具行业十大影响力品牌”、“广东省名牌产品”、“广东省著名商标”等荣誉资质。

公司经过多年发展，公司已成为地区内优质玩具制造商，拥有先进的加工设备及高素质的生产队伍，公司有强大的制造实力作为后盾，与客户形成了融洽的业务合作关系，在其他竞争者退出市场后，公司迅速占领空出的市场，销售额逐年持续增加，产品市场占有率不断提高。

（4）丰富的产品种类

公司产品种类丰富，型号众多，依靠突出的研发设计和产品转化能力，已形成了电动遥控玩具、婴幼玩具、车模玩具、动漫游戏衍生品玩具、其他玩具等五大系列，能够满足不同市场的多样化需求。此外，公司通过向其他玩具生产商采购产品，丰富现有的产品类别，以适应客户对于多种类产品的需求。

报告期内，公司秉承“追求卓越品质、创新一流企业”的企业发展理念，加大各类玩具结构功能技术研发，不断开发出具备趣味性、功能强大的各系列玩具产品，每年不断推出新的全新外观设计产品，对已有产品改变花色、改型、更换包装，以适应市场需求，实现良性循环。

（5）公司产品创新能力的持续发展

公司非常重视玩具的研发设计，设有专门的产品研发中心，报告期内持续加大研发费用的投入，健全研发创新制度。公司紧跟市场趋势，综合分析市场销售数据和市场终端、客户等一线市场信息，积极组织研发人员参加国内、国外各种大型展会与现场考察，辅以从互联网、玩具专业杂志、相关影视文化作品中获取的有效信息，进而确定新产品的研发方向，研发基于市场需求而推出需求量大而且盈利能力强的产品，并且根据客户的建议和反馈不断对产品升级换代，实现产品创新的良性循环。

本次募集资金投资项目实施后，公司将在深圳建立研发中心，通过强大的研发实力实现产品创新，在保证国际市场销售的基础上，逐步开拓前景明朗的国内

玩具市场，扩大产品的市场份额，提升公司的行业地位。

综上分析，报告期内，行业环境给公司发展提供了有利的条件，凭借着先进、精湛的生产工艺以及丰富多样的产品种类，公司抓住发展机遇，捕捉市场需求，不断提高研发创新能力，挖掘生产潜力，保持了营业收入的稳步增长。若公司能从资本市场募集发展所需要的资金，必然会快速提升公司的综合竞争实力，将公司做大做强。

4、主营业务收入季节性分析

玩具本身适用于一年中的各个季节，属于非季节性商品。但玩具销售有一定的季节性，在终端市场，各国的法定假期均是玩具销售的旺季，在北美、欧洲市场，复活节、万圣节、圣诞节、元旦以及各类假期都是玩具的销售旺季，尤其是节日集中的第四季度，是欧美国家终端销售渠道最重要的销售旺季；而在亚洲其他国家、中东市场，销售旺季主要集中在新年前后和其他长假期间。对于以欧洲、北美区域为主要销售市场的外销客户，为满足境外消费者在圣诞节前后旺盛的购物需求，考虑运输周期和向下游渠道分销的时间，一般会提前下达订单备货，因此，最终销售区域为欧洲、北美的客户在第二季度和第三季度的订单量会较其他季度明显增大，为以外销为主的厂家的玩具销售旺季。

公司以外销为主，虽然玩具行业外销呈现一定的季节性特征，但由于：（1）境外客户类型的多样性及客户自身经营调整，会导致每年的采购量及采购时点的不均衡，从而引起公司的销售季节性不明显。比如商超客户自身经营规模扩大、赠品客户市场推广策略的变化，可能在非行业生产销售旺季的第一季度、第四季度下达的订单较其他季度增加；（2）受产能限制，公司客户群体不能无限扩大，因此部分主要客户的订单变化会导致公司销售的季节性波动，从而与行业的生产销售旺季有所偏离。如主要客户因市场需求变化更新产品线，客户的采购订单取决于新品研发、试产的进程，从而导致采购量在各季度的波动；部分客户因外币汇率波动与公司协商销售价格而推迟下达订单时间，也会对公司各季度的销售造成影响；（3）子公司艺丰贸易从事玩具外贸业务，目前仍处于起步阶段，客户群体仍不稳定，从而导致业务量在不同时期波动较大，该公司 2014 年成立，2015 年营业收入为 4,885.06 万元，增幅为 861.54%，但各季度营业收入分别为 1,468.48 万元、2,174.95 万元、625.15 万元、616.48 万元；2016 年营业收入为 3,852.58 万

元，比 2015 年下降 21.14%，各季度营业收入分别为 461.76 万元、1,322.68 万元、726.87 万元、1,341.26 万元，各季度之间营业收入波动较大。上述原因使得公司销售收入在不同季度之间存在一定波动。

报告期内，发行人主营业务收入按季度划分情况如下：

单位：万元

产品类别	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
第一季度	7,426.27	18.42%	6,897.14	16.50%	11,431.44	30.39%
第二季度	9,381.77	23.27%	13,835.85	33.10%	6,984.49	18.57%
第三季度	12,842.78	31.86%	13,734.72	32.86%	12,854.77	34.17%
第四季度	10,665.48	26.45%	7,330.63	17.54%	6,345.10	16.87%
合计	**40,316.30**	**100.00%**	**41,798.33**	**100.00%**	**37,615.80**	**100.00%**

2014 年第一季度收入占当年的比例为 30.39%，高于报告期同期水平，主要原因在于：

（1）原有客户 JSC TANDER、友望贸易公司、SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED 等主要客户的订单相比往年同期有较大的增长。JSC TANDER 拥有俄罗斯最大的零售超市之一 Magnit，2014 年在俄罗斯新增 1,618 家超市，大规模的扩张使得其采购需求增加，公司在 2013 年第四季度所推出的大部分新品符合其采购需求，订单量较以往增加；友望贸易公司主要为印尼公司的鞋厂采购玩具，作为鞋类销售的赠品，该部分的玩具销售不存在季节性因素，公司每年都会设计一系列产品推荐给该公司，凭借产品的创新及性价比，订单量逐年上升；SAMBRO INTERNATIONAL LIMITED 主要通过取得品牌授权后委托玩具企业生产，有较多玩具供应商，主要销往欧洲超市，公司通过推荐新品在 2013 年底及 2014 年初争取到的订单较往年同期有所增长。

（2）关联方 FORCE LINK、SEMTEL 的部分终端客户 AMSCAN INC.、PRONOBEL SOCIEDAD ANONIMA、Kmart Australia Limited 等的采购量增加，导致对公司的采购金额上升。AMSCAN INC.为一家美国贸易商，采购的玩具主要销往超市等，供应夏季产品，2013 年底根据销售情况和市场判断，加大了对公司玩具的采购量；PRONOBEL SOCIEDAD ANONIMA 为智利批发商，2014

年一季度将拿到的迪斯尼授权产品交于公司生产，以满足儿童节的销售需求；来自 Kmart Australia Limited 的订单主要供应澳大利亚和新西兰超市，2014 年初由于超市战略转移，采购的产品逐步转向中高档产品，导致对公司产品的采购量增加。

综上，由于公司在 2013 年底适时推出一系列新品、加大了外销的推广力度，尤其加强了向不存在销售季节性的客户的推广，以平抑产能利用率在各季度不均的情况，造成一季度销售收入占全年的比重有所上升。

2016 年下半年主营业务收入金额高于上半年，符合公司销售的季节性特征。且 2016 年下半年的主营业务收入高于上年同期水平，具体原因如下：

（1）2016 年上半年部分品牌运营商如恒升国际企业有限公司、PLAYMIND LIMITED 因内部调整产品线，导致上半年采购量减少，同时也使得部分订单推迟。

恒升国际企业有限公司一般在上年第四季度和当年第一季度下达订单，2016 年推迟到第二季度大规模下达订单，使得上半年确认收入较少，考虑到人民币汇率的因素，下半年确认的收入同比略有降低，上半年收入降低的因素至下半年基本消除，具体情况如下：

单位：万美元

季 度	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	订单金额	销售额	订单金额	销售额	订单金额	销售额
第一季度	69.94	28.75	956.87	23.56	-	-
第二季度	606.30	158.58	5.99	376.03	407.08	100.61
第三季度	163.91	518.27	177.66	544.84	29.68	334.93
第四季度	170.22	173.82	9.39	238.13	-	41.88
合 计	1,010.37	879.41	1,149.91	1,182.55	436.76	477.43

PLAYMIND LIMITED 在 2016 年上半年下达订单较少，下半年下达订单及确认收入的金额大幅增加，具体情况如下：

单位：万美元

季 度	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	订单金额	销售额	订单金额	销售额	订单金额	销售额
第一季度	14.88	6.11	73.42	-	-	-

第二季度	24.71	8.16	57.33	79.14	-	-
第三季度	243.88	96.54	140.45	123.21	-	-
第四季度	159.23	158.58	8.11	76.96	-	-
合 计	442.70	269.40	279.31	279.31	-	-

（2）部分区域大型批发商如 GAZEBO（H.K.）LIMITED 因人民币兑美元持续贬值，与公司协商订单价格导致订单推迟至第三季度，第四季度确认收入，具体情况如下：

单位：万美元

季 度	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	订单金额	销售额	订单金额	销售额	订单金额	销售额
第一季度	9.76	38.96	84.27	89.93	-	-
第二季度	-	9.76	40.72	57.08	-	-
第三季度	150.71	-	-	-	-	-
第四季度	-	150.71	38.96	-	22.01	-
合 计	160.47	199.43	163.95	147.01	22.01	-

（3）2016 年新开发客户 KIDS FANTASY CO.LTD.的新增订单 692.04 万元，对下半年营业收入的增长带来一定的贡献。

（4）此外，子公司艺丰贸易 2016 年下半年玩具贸易收入高于上年同期水平，主要是因为玩具贸易客户群体存在产品需求多样性、采购批量小的特点，业务规模取决于对玩具生产厂家资源的储备及客户的开拓情况，目前艺丰贸易仍处于起步阶段，因此业务量波动较大。

上述因素促使 2016 年下半年的主营业务收入较 2015 年同期有较大的上升；同时随着人民币的持续稳步贬值，对毛利率的提升起到了积极作用；下半年公司加大货款回收力度，经营资金充沛，因而向金融机构融资额大幅减少，利息支出较上年同期有所下降，上述原因共同导致了 2016 年下半年盈利能力的提升。

综上所述，玩具行业的外销业务具有一定的季节性，但对公司个体而言，受到客户各季度订单量增减、新客户开拓或旧客户流失等因素的影响，某些具体年份会出现销售未有明显季节性波动的情形。随着全球经济的发展和人均消费水平的提高，玩具消费的季节性正在不断减弱，同时由于世界各地玩具消费季节性的不同，公司努力通过不断推出创新性新品、拓展销售区域及客户群体多样化的拓

展，弱化行业季节性所带来的影响。

（二）营业成本构成及分析

1、营业成本构成

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	30,356.21	99.94%	31,728.79	99.99%	28,089.10	100.00%
其他业务成本	19.21	0.06%	1.36	0.01%	-	-
合计	30,375.42	100.00%	31,730.15	100.00%	28,089.10	100.00%

公司营业成本主要为主营业务成本，为生产玩具及采购玩具发生的成本。

2、主营业务成本构成分析

（1）主营业务成本按产品分类

单位：万元

产品分类	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电动遥控玩具	12,473.29	41.09%	13,450.43	42.39%	9,026.05	32.13%
婴幼玩具	10,510.24	34.62%	9,212.67	29.04%	11,801.53	42.01%
车模玩具	996.25	3.28%	2,520.79	7.94%	4,437.73	15.80%
动漫游戏衍生玩具	687.33	2.26%	1,116.46	3.52%	1,305.43	4.65%
其他玩具	1,786.27	5.88%	936.10	2.95%	1,213.89	4.32%
自产玩具营业成本小计	**26,453.37**	**87.14%**	**27,236.45**	**85.84%**	**27,784.63**	**98.92%**
玩具贸易	3,902.84	12.86%	4,492.35	14.16%	304.47	1.08%
合计	**30,356.21**	**100.00%**	**31,728.79**	**100.00%**	**28,089.10**	**100.00%**

报告期内，公司各类产品成本结构与收入结构基本保持一致。

（2）主营业务成本按构成分类

1）自产玩具营业成本构成如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度

	金额	占比	金额	占比	金额	占比
材料成本	21,035.62	79.52%	22,036.76	80.91%	21,933.18	78.94%
人工成本	2,854.46	10.79%	2,879.08	10.57%	2,934.16	10.56%
制造费用	2,090.25	7.90%	2,150.49	7.90%	2,280.98	8.21%
委外加工费	473.04	1.79%	170.12	0.62%	636.31	2.29%
合计	**26,453.37**	**100.00%**	**27,236.45**	**100.00%**	**27,784.63**	**100.00%**

报告期内，公司自产玩具成本构成中，材料成本所占比例最大，在 80%左右，材料成本中金额最大的为塑料，占材料成本的比例在 30-50%左右，主要包括 ABS、聚苯乙烯、聚丙烯等。其他材料成本主要有包装材料、电子产品、五金件和其他辅助材料。

公司在报告期内采用实际成本法核算生产成本，成本归集的内容包括直接材料、直接人工、制造费用、委外加工费四个方面，生产模块使用金蝶系统核算成本。下述以塑料玩具产品为例分析产品成本的主要核算方式、费用归集的流程、对象和方法：

A、注塑工序：注塑车间依据系统生产任务单及具体产品 BOM 表（物料清单表）所生成的领料单进行领料进行加工；如果涉及生产补料，则需新增领料单，同时注明领料对应的具体产品；如果发生委外加工情形，由委外订单及具体产品 BOM 表生成委外加工材料出库单，委外加工商根据委外加工材料出库单进行领料；领料时，借记“生产成本－直接材料”、“委外加工物资”，贷记“原材料”。对于直接人工，按照当月注塑工序实际发生的生产工人工资总额，借记“生产成本－直接人工”，贷记“应付职工薪酬”；对于制造费用，按照当月实际发生的水电费、折旧费、修理费、加工费、车辆费、生产管理人员工资等费用，借记“生产成本-制造费用”，贷记“应付账款”、“其他应付款”“银行存款”等科目。月末自产塑料件半成品完工入库时，直接材料的耗用由系统根据领料单直接对应到各型号产品中，实际发生的人工及制造费用分别按照各型号产品的入库数量与各型号产品的标准单位人工费用、标准单位制造费用的乘数进行分配，借记“半成品”，贷记“生产成本-直接材料、直接人工、制造费用”；委外加工塑料件产品完工入库时，借记“半成品”、“应交税费”，贷记“委外加工物资”、“应付账款-外协商”。

B、喷油工序（包括移印工序）：喷印车间依据系统生产任务单及具体产品BOM表所生成的领料单从塑料件半成品仓库领取塑料件以及原材料仓库领取辅助材料进行加工；委外加工流程同注塑工序所述。领料时，借记“生产成本－直接材料”、“委外加工物资”，贷记“半成品、原材料-辅助材料”。对于直接人工，按照当月喷印工序实际发生的生产工人工资总额，借记“生产成本－直接人工”，贷记“应付职工薪酬”；对于制造费用，按照当月实际发生的水电费、折旧费、修理费、加工费、车辆费、生产管理人员工资等费用，借记“生产成本-制造费用”，贷记“应付账款”、“其他应付款”“银行存款”等科目。月末喷印件半成品完工入库时，直接材料（即塑料件半成品）的耗用由系统根据领料单直接对应到各型号产品中，实际发生的辅助材料成本、人工成本及制造费用分别按照各型号产品的入库数量与各型号产品的标准单位辅助材料耗料额、人工费用、标准单位制造费用的乘数进行分配，借记“半成品”，贷记“生产成本-直接材料、直接人工、制造费用”；委外加工喷油件产品完工入库时，借记“半成品”、“应交税费”，贷记“委外加工物资”、“应付账款-外协商”。

C、装配工序：装配车间依据系统生产任务单及具体产品BOM表所生成的领料单领料进行装配；委外加工流程同注塑工序所述。领料及费用归集流程及账务处理同喷油工序所述。月末自产装配件半成品完工入库时，直接材料（半成品、电子五金）的耗用由系统根据领料单直接对应到各型号产品中，实际发生的辅助材料成本、人工成本及制造费用分别按照各型号产品的入库数量与各型号产品的标准单位辅助材料耗料额、人工费用、标准单位制造费用的乘数进行分配，借记“半成品”，贷记“生产成本-直接材料、直接人工、制造费用”；委外加工装配件产品完工入库时，借记“半成品”、“应交税费”，贷记“委外加工物资”、“应付账款-外协商”。

D、包装工序（产品入库）：包装车间依据系统生产任务单及具体产品BOM表所生成的领料单领取装配完毕的半成品及包装材料。领料及费用归集流程及账务处理同喷油工序所述。月末自产产成品完工入库时，直接材料（半成品、包装材料）的耗用由系统根据领料单直接对应到各型号产品中，实际发生的辅助材料成本、人工成本及制造费用分别按照各型号产品的入库数量与各型号产品的标准单位辅助材料耗料额、人工费用、标准单位制造费用的乘数进行分配，借记“库

存商品”，贷记“生产成本-直接材料、直接人工、制造费用”。

如上所述，公司按生产工序流程逐层进行成本归集及分配，并直接核算至各个具体型号的在产品、产成品，产品成本已按照不同产品清晰归类。公司的成本归集与结转与实际生产流转一致，符合公司实际情况，各产品的成本归集与结转准确、完整，符合《企业会计准则》的要求。

2）玩具贸易营业成本构成

玩具贸易营业成本全部为外购产成品的采购成本，公司本身不再对该类产品进行再次加工，因此没有人工成本、制造费用、委外加工费等成本构成。

（三）营业毛利构成及毛利率情况分析

1、公司营业毛利构成情况

报告期内，公司营业毛利按产品构成情况如下：

单位：万元

产品分类	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
电动遥控玩具	4,592.38	45.24%	4,652.55	45.94%	3,285.49	34.44%
婴幼玩具	3,743.21	36.87%	3,311.77	32.70%	3,590.70	37.64%
车模玩具	316.46	3.12%	787.25	7.77%	1,684.68	17.66%
动漫游戏衍生玩具	298.07	2.94%	580.52	5.73%	599.97	6.29%
其他玩具	427.86	4.21%	289.51	2.86%	339.36	3.56%
玩具贸易	582.10	5.73%	447.94	4.42%	26.51	0.28%
主营业务毛利小计	**9,960.09**	**98.12%**	**10,069.54**	**99.43%**	**9,526.70**	**99.85%**
其他业务毛利小计	191.26	1.88%	57.75	0.57%	14.15	0.15%
合计	**10,151.34**	**100.00%**	**10,127.28**	**100.00%**	**9,540.85**	**100.00%**

注：其他业务毛利为游戏授权金、游戏代理运营、网络游戏《棋战》的形象授权收入的毛利和出租房屋的毛利。

经过多年的市场开拓和技术创新，形成了型号众多、品种丰富的产品系列。报告期内，公司各类产品对主营业务利润贡献较大的为电动遥控玩具、婴幼玩具和车模玩具，该三类产品为公司主营业务利润的主要来源。

2、公司主营业务毛利率水平的变动情况分析

（1）报告期内，公司主营业务毛利率情况如下表：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
主营业务毛利率	24.70%	24.09%	25.33%
其中：自产产品毛利率	26.17%	26.10%	25.48%
玩具贸易毛利率	12.98%	9.07%	8.01%

报告期内，公司主营业务毛利率分别为 25.33%、24.09%、24.70%，主营业务毛利率相对稳定。2015 年，由于销售占比最高的电动遥控玩具毛利率由 2014 年的 26.69%下降至 25.70%，而毛利率较低的玩具贸易业务收入增幅较大，使得主营业务毛利率下降。2016 年，销售占比最大的电动遥控玩具毛利率小幅上升，加之玩具贸易毛利率上升，导致主营业务毛利率上升 0.61%。

（2）本公司与同行业上市公司毛利率变动趋势比较情况

公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
奥飞娱乐	-	55.14%	42.83%
高乐股份	-	30.07%	28.77%
骅威文化	-	22.83%	23.68%
群兴玩具	-	21.90%	20.88%
星辉娱乐	-	35.62%	35.33%
平均值	-	33.11%	30.30%
剔除奥飞娱乐后的平均值	-	27.61%	27.17%
本公司自产产品毛利率	26.17%	26.10%	25.48%

数据来源：根据上述各上市公司定期报告中披露的玩具销售收入计算得出，已剔除部分兼营的其他业务因素。

由上表可以看出，报告期内公司的自产玩具毛利率略低于高乐股份、星辉娱乐，略高于骅威文化、群兴玩具。由于奥飞娱乐以经营动漫影视和销售动漫玩具为主，动漫影视片的宣传推广提升了玩具产品的附加值，因此能够获取较高的毛利率，高于行业其它公司。如果剔除奥飞娱乐的因素，由于婴幼玩具销售占比上升，公司自产产品毛利率略低于同行业上市公司平均水平。

高乐股份主要产品包括女仔玩具、电动车、电动火车、机械人、线控仿真飞机、磁性学习写字板等，产品较为多元化；主要客户包括华润万家、大润发、TOYS "R" US LTD、沃尔玛等大型商超或玩具零售商，由于商超渠道的定价一般会高于经销渠道，定价策略的不同使得高乐股份毛利率高于本公司。星辉娱乐主要致力

于车模的研发、生产和销售，是国内车模企业获得授权数量最多的企业之一，授权类车模相对于一般玩具，其观赏性强，相对定价和毛利率也较高。

群兴玩具产品包括童车、电脑学习机、电动车、婴童玩具和玩具手机等五大系列，主要销往欧美、中东、东南亚以及国内各大中城市。骅威文化主营业务为网络游戏、影视剧、动漫玩具等，2016 年 11 月，骅威文化已将其从事玩具业务的骅星科技发展有限公司剥离，不再从事玩具业务。上述两家公司生产的产品市场比较成熟，其毛利率略低于公司。

公司 2014 年、2015 年和 2016 年自产产品的毛利率分别为 25.48%、26.10%、26.17%。公司的销售收入形成了一定的规模，目前产能也已达到饱和，在人工成本有所上升的情况下，自产产品毛利率在报告期内基本保持稳定，但随着原材料价格的变化有所波动。若公司能够借助资本市场获得快速发展所必须的资金，公司经营规模将进一步扩大，自主创新能力将进一步增强，主营业务将更加突出，市场占有率将进一步提高，增强公司的持续盈利能力。

（3）公司各产品类别毛利率变动情况分析

产品分类	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	毛利率	变动	销售占比	毛利率	变动	销售占比	毛利率	变动	销售占比
电动遥控玩具	26.91%	1.21%	42.33%	25.70%	-0.99%	43.31%	26.69%	-3.14%	32.73%
婴幼玩具	26.26%	-0.18%	35.35%	26.44%	3.11%	29.96%	23.33%	4.53%	40.92%
车模玩具	24.11%	0.31%	3.26%	23.80%	-3.72%	7.91%	27.52%	-3.63%	16.28%
动漫游戏衍生玩具	30.25%	-3.96%	2.44%	34.21%	2.72%	4.06%	31.49%	-0.10%	5.07%
其他玩具	19.32%	-4.30%	5.49%	23.62%	1.77%	2.93%	21.85%	0.13%	4.13%
自产产品毛利率	**26.17%**	**0.07%**	**88.88%**	**26.10%**	**0.62%**	**88.18%**	**25.48%**	**-1.89%**	**99.12%**
玩具贸易	12.98%	3.91%	11.12%	9.07%	1.06%	11.82%	8.01%	-	0.88%
主营业务	**24.70%**	**0.61%**	**100.00%**	**24.09%**	**-1.24%**	**100.00%**	**25.33%**	**-2.04%**	**100.00%**

2015 年毛利率相比 2014 年下降 1.24%，主要是由于销售占比最高的电动遥控玩具毛利率由 2014 年的 26.69%下降至 25.70%；同时，毛利率较低的玩具贸易业务收入由 330.98 万元增至 4,940.28 万元，增幅较大，使得主营业务毛利率下降。

2016 年相比 2015 年，销售占比最大的电动遥控玩具的毛利率由 25.70%升至 26.91%；同时，国内玩具贸易占比上升，导致玩具贸易总体毛利率上升，上述因素导致主营业务毛利率上升 0.61%。

3、主营业务毛利率变动原因分析

报告期公司自产产品毛利率基本保持稳定。2014 年、2015 年和 2016 年公司主营业务毛利率分别为 25.33%、24.09%和 24.70%，其中自产产品毛利率分别为 25.48%、26.10%和 26.17%，影响毛利率变动的主要原因为产品结构、产品售价、产品成本等，现结合上述因素详细分析报告期毛利率的变动情况。

（1）产品结构对毛利率的影响

项目	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	毛利率 A	销售占比 B	毛利率贡献值 C=A×B	毛利率 A	销售占比 B	毛利率贡献值 C=A×B	毛利率 A	销售占比 B	毛利率贡献值 C=A×B
电动遥控玩具	26.91%	42.33%	11.39%	25.70%	43.31%	11.13%	26.69%	32.73%	8.73%
婴幼玩具	26.26%	35.35%	9.28%	26.44%	29.96%	7.92%	23.33%	40.92%	9.55%
车模玩具	24.11%	3.26%	0.78%	23.80%	7.91%	1.88%	27.52%	16.28%	4.48%
动漫游戏衍生玩具	30.25%	2.44%	0.74%	34.21%	4.06%	1.39%	31.49%	5.07%	1.59%
其他玩具	19.32%	5.49%	1.06%	23.62%	2.93%	0.69%	21.85%	4.13%	0.90%
玩具贸易	12.98%	11.12%	1.44%	9.07%	11.82%	1.07%	8.01%	0.88%	0.07%
主营业务	**24.70%**	**100.00%**	**24.70%**	**24.09%**	**100.00%**	**24.09%**	**25.33%**	**100.00%**	**25.33%**

2014 年至 2016 年，公司的产品结构略有波动，在订单充足、公司产能有限的情况下，公司会优先承接附加值高的订单，但客户需求往往存在多样性，需要通过丰富的产品结构吸引客户，提高公司的整体盈利水平。

由上表可知，2015 年电动遥控玩具虽然毛利率由 26.69%下降至 25.70%，但销售占比从 2014 年的 32.73%上升至 43.31%，使得电动遥控玩具对毛利率的贡献值从 8.73%提升至 11.13%；婴幼玩具虽然由于塑料等原材料降价的原因导致毛利率上升，但由于销售占比下降，毛利率贡献值总体下降 1.63%；车模玩具毛利率和销售占比同时下降，对毛利率的贡献值由 4.48%下降至 1.88%。

2016 年婴幼玩具毛利率由 26.44%下降至 26.26%，但由于销售占比上升，毛

利率贡献值总体上升 1.36%；电动遥控玩具销售占比从 2015 年度的 43.31%下降至 42.33%，但毛利率由 25.70%上升至 26.91%，因此 2016 年电动遥控玩具对毛利率的贡献值从 11.13%略上升至 11.39%。

（2）产品售价变动及成本变动对公司主营业务毛利率的影响分析

A、分析报告期各期各类产品价格变化的原因

报告期各期公司主营业务毛利率情况如下所示：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
主营业务毛利率	24.70%	24.09%	25.33%
其中：自产产品贡献毛利率	23.26%	23.02%	25.26%
玩具贸易贡献毛利率	1.44%	1.07%	0.07%

注：产品贡献毛利率=产品毛利率×产品销售收入占比

报告期各期，公司主营业务毛利率主要由自产产品所主导，以下分析仅针对自产产品。

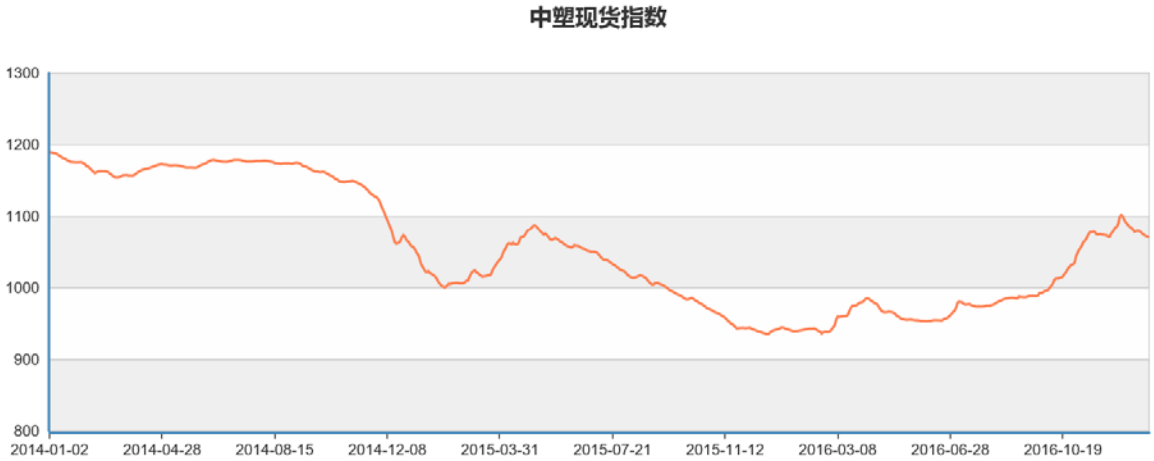
公司报告期各期产品种类丰富、型号多种多样，为了提升自身竞争力、适应市场趋势和客户需求，公司在各类产品中不断推出新品，从而替代部分竞争力较弱的旧产品，增强自身盈利能力。由于报告期各期各类别产品的具体产品型号不同、相同型号的产品销售权重不同，导致各期各类别产品的平均销售价格没有可比性。因此，为更清晰的反映各期各类别产品平均销售价格的变动原因，将报告期各期各类别自产产品分内外销渠道、分类别统计新旧产品销售额、销售数量占比、平均销售单价及其变动情况进行分析。新产品指在本年度（本期）销售但上一年度未发生销售的具体型号产品，旧产品指在本年度（本期）销售且上一年度亦同样发生销售的具体型号产品。

公司外销产品主要以美元外币结算，也有小部分以港元或人民币结算，其以人民币入账的单价变动既受原币结算单价变动的影响，也受销售确认时汇率变动的影响；因此对于外销渠道下各类别旧产品的单价变动，除按人民币进行分析外，将旧产品按原币结算单价变动及汇率变动进一步分析。

报告期内美元对人民币汇率走势图如下：

数据来源：中国人民银行 www.pbc.gov.cn，人民币汇率中间价公告。

报告期内公开市场塑料价格（中塑现货指数）走势图如下：



数据来源：中塑资讯塑料网 www.l-zzz.com，中塑现货指数，单位为“点数”。

①外销——电动遥控玩具

期间	项目	以人民币入账的单价变动 注1					原币单价变动 注2				综合汇率变动 注3
		数量占比	单价(元)	上年单价(元)	单价变动	影响百分比	美元	港元	人民币	综合单价变动	
2016年度	新产品	79.00%	28.64	-	-	-2.76%	-	-	-	-	-
	旧产品	21.00%	30.57	30.78	-0.69%	-0.15%	-6.44%	0.00%	-	-6.29%	5.97%
	小计	100.00%	29.04	29.91	-2.91%	-2.91%	-	-	-	-	-
2015年度	新产品	72.35%	30.74	-	-	27.95%	-	-	-	-	-
	旧产品	27.65%	27.75	27.84	-0.32%	-0.11%	-0.58%	-8.97%	0.00%	-1.05%	0.73%
	小计	100.00%	29.91	23.40	27.84%	27.84%	-	-	-	-	-

2014年度	新产品	59.68%	25.31	-	-	30.15%	-	-	-	-	-
	旧产品	40.32%	20.56	20.56	0.01%	0.01%	1.69%	0.00%	0.00%	1.64%	-1.60%
	小计	100.00%	23.40	17.98	30.16%	30.16%	-	-	-	-	-

注 1：以人民币入账的单价变动分析：

旧产品上年单价=(∑(具体型号旧产品上年度平均单价×本年(期)具体型号旧产品的销售数量))/本年(期)旧产品的销售数量总和；

旧产品单价变动=旧产品单价/旧产品上年单价-1；

旧产品影响百分比=（旧产品单价-旧产品上年单价）×数量占比÷上年单价；

新产品影响百分比=单价变动-旧产品影响百分比。

注 2：原币单价变动分析：

原币综合单价变动=∑(某原币单价变动×该币种下旧产品销售数量占比)；

某原币单价变动=某原币旧产品单价/某原币上年单价-1；

某原币上年单价=(∑(某原币具体型号旧产品上年度平均单价×本年(期)具体型号旧产品的销售数量))/某原币旧产品本年(期)的销售数量总和。

注 3：人民币入账的单价变动与原币综合单价变动及综合汇率变动的勾稽关系为：

（1+人民币入账的单价变动）=(1+原币综合单价变动)×（1+综合汇率变动）。

下述表格计算过程与此相同，部分合计数差为尾数问题，下略。

外销电动遥控玩具以人民币入账的单价 2014 年度、2015 年度和 2016 年度相比上一年度分别变动 30.16%、27.84%、-2.91%，其中新产品的影响分别为 30.15%、27.95%、-2.76%，旧产品的影响分别为 0.01%、-0.11%、-0.15%，外销电动遥控玩具整体单价变动主要是由当年新产品导致。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度旧产品以人民币入账的单价相比上一年度分别变动 0.01%、-0.32%、-0.69%；其中原币综合单价变动分别为 1.64%、-1.05%、-6.29%，综合汇率变动影响分别为-1.60%、0.73%、5.97%。

2016 年度旧产品原币综合单价较 2015 年度下降 6.29%，主要是塑料原料价格自 2014 年第四季度至 2015 年底总体呈现下跌趋势，在 2016 年 10 月下旬前处于低位震荡，同时受人民币在 2015 年 8 月份出现大幅贬值的影响，公司针对长期合作的优质客户在 2015 年第四季度所签订的订单，对部分旧产品给予一定的折扣，此部分订单在 2015 年第四季度及 2016 年 1、2 月份出货并确认收入，是导致旧产品原币综合单价下降 6.29%的主要原因。电动遥控玩具更新换代速度较快，公司每年在外销渠道推出较多的新产品以满足客户的需求、提高公司市场竞争力，有效减缓了部分旧产品价格下降对公司整体盈利水平的影响；此外，自 2015 年 8 月份开始人民币持续贬值导致 2016 年度旧产品销售收入确认时所采用的美元对人民币汇率较上年有较大的升幅，减轻了原币单价的下降对整体销售单价的影响。

②外销——婴幼玩具

期间	项目	以人民币入账的单价变动					原币单价变动				综合汇率变动
		数量占比	单价(元)	上年单价(元)	单价变动	影响百分比	美元	港元	人民币	综合单价变动	
2016年度	新产品	39.40%	12.82	-	-	-1.60%	-	-	-	-	-
	旧产品	60.60%	6.59	7.31	-9.84%	-4.52%	-14.41%	0.00%	0.00%	-14.15%	5.02%
	小计	100.00%	9.04	9.63	-6.12%	-6.12%	-	-	-	-	-
2015年度	新产品	44.55%	12.40	-	-	5.27%	-	-	-	-	-
	旧产品	55.45%	7.41	8.11	-8.59%	-4.05%	-9.92%	-7.23%	-1.11%	-9.66%	1.19%
	小计	100.00%	9.63	9.52	1.21%	1.21%	-	-	-	-	-
2014年度	新产品	36.37%	14.50	-	-	140.68%	-	-	-	-	-
	旧产品	63.63%	6.67	6.71	-0.48%	-0.52%	0.36%	0.00%	0.00%	0.35%	-0.83%
	小计	100.00%	9.52	3.96	140.16%	140.16%	-	-	-	-	-

外销婴幼玩具以人民币入账的单价在 2014 年度、2015 年度、2016 年度相比上一年度分别变动 140.16%、1.21%、-6.12%，其中新产品的影响为 140.68%、5.27%、-1.60%，旧产品的影响分别为-0.52%、-4.05%、-4.52%；2015 年度和 2016 年度外销婴幼玩具整体价格变动是由新旧产品共同影响，2014 年度外销婴幼玩具整体价格变动则基本是由新产品主导。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度旧产品以人民币入账的单价相比上一年度分别变动-0.48%、-8.59%、-9.84%；其中原币综合单价变动分别为 0.35%、-9.66%、-14.15%，综合汇率变动影响分别为-0.83%、1.19%、5.02%。

塑料原料为婴幼玩具的主要原材料，塑料原料价格自 2014 年第四季度至 2015 年底总体呈现下跌趋势、在 2016 年 10 月下旬前处于低位震荡，导致婴幼产品整体单位成本的下降。公司在 2015 年度先后对部分市场上有类似竞品的旧产品适当下调单价，导致 2015 年度旧产品的原币综合单价较 2014 年度下降 9.66%；由于 2015 年 8 月人民币出现大幅度贬值，公司在 2015 年第四季度与部分长期合作的优质客户签订订单时给予额外的折扣，此部分订单在 2015 年第四季度及 2016 年第一季度发货并确认收入，导致 2016 年旧产品原币综合单价较 2015 年度下降 14.15%；2016 年度旧产品销售收入确认时所采用的人民币对美元的综合汇率较上年上升了 5.02%，减轻了原币综合单价的下降对整体销售单价的

影响。

③外销——车模玩具

期间	项目	以人民币入账的单价变动					原币单价变动				综合汇率变动
		数量占比	单价(元)	上年单价(元)	单价变动	影响百分比	美元	港元	人民币	综合单价变动	
2016年度	新产品	56.25%	3.87	-	-	-25.15%	-	-	-	-	-
	旧产品	43.75%	4.60	4.78	-3.74%	-1.37%	-9.69%	-	-	-9.69%	6.59%
	小计	100.00%	4.19	5.70	-26.52%	-26.52%	-	-	-	-	-
2015年度	新产品	29.13%	7.50	-	-	-42.55%	-	-	-	-	-
	旧产品	70.87%	4.96	4.84	2.42%	0.85%	4.48%	5.27%	0.00%	4.45%	-1.94%
	小计	100.00%	5.70	9.78	-41.69%	-41.69%	-	-	-	-	-
2014年度	新产品	24.94%	7.72	-	-	17.85%	-	-	-	-	-
	旧产品	75.06%	10.46	10.14	3.12%	2.94%	4.00%	0.00%	0.00%	3.92%	-0.76%
	小计	100.00%	9.78	8.09	20.79%	20.79%	-	-	-	-	-

外销车模玩具以人民币入账的单价在 2014 年度、2015 年度、2016 年度相比上一年度分别变动 20.79%、-41.69%、-26.52%，其中新产品的影响分别为 17.85%、-42.55%、-25.15%，旧产品的影响分别为 2.94%、0.85%、-1.37%；外销车模玩具整体价格变动主要是由新产品主导。合金车模的创新度较低、市场生产合金车模的厂家日益增多造成了合金车模市场的竞争激烈，公司有意减少合金车模玩具的产能，将有限的产能投向电动遥控（智能）玩具、婴幼玩具等有明显创新研发优势的领域，合金车模玩具仅作为满足客户多样性需求的一种补充。2015 年度、2016 年度销售的车模玩具以客户需求的小尺寸合金车模为主，造成 2015 年度、2016 年度的合金车模玩具整体平均售价较低。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度旧产品以人民币入账的单价相比上一年度分别变动 3.12%、2.42%、-3.74%；其中原币综合单价变动分别为 3.92%、4.45%、-9.69%，综合汇率变动影响分别为-0.76%、-1.94%、6.59%。

2016 年度旧产品以原币结算的综合单价较 2015 年度下降 9.69%，主要是车模玩具的主要原材料锌合金的采购价格 2016 年上半年较 2015 年度有较大幅度的下降，同时考虑车模玩具市场竞争激烈的局面，公司在 2016 年相应对部分旧产品调低报价，致使 2016 年原币综合单价较 2015 年度下降 9.69%；自 2015 年 8

月份开始人民币持续贬值导致2016年在确认旧产品销售收入时所采用的人民币对美元的汇率较上年升幅较大，从而共同导致旧产品以人民币入账的单价较2015年度下降3.74%。

④外销——动漫游戏衍生品玩具

期间	项目	以人民币入账的单价变动					原币单价变动				综合汇率变动
		数量占比	单价(元)	上年单价(元)	单价变动	影响百分比	美元	港元	人民币	综合单价变动	
2016年度	新产品	33.58%	20.75	-	-	-36.23%	-	-	-	-	-
	旧产品	66.42%	9.06	9.54	-5.05%	-1.53%	-11.93%	-	-	-11.93%	7.82%
	小计	100.00%	12.98	20.86	-37.77%	-37.77%	-	-	-	-	-
2015年度	新产品	58.95%	25.45	-	-	163.27%	-	-	-	-	-
	旧产品	41.05%	14.28	15.40	-7.26%	-5.67%	-13.80%	-7.06%	0.00%	-11.52%	4.81%
	小计	100.00%	20.86	8.10	157.61%	157.61%	-	-	-	-	-
2014年度	新产品	18.04%	17.68	-	-	-22.90%	-	-	-	-	-
	旧产品	81.96%	5.99	6.14	-2.47%	-1.17%	-1.24%	-	0.00%	-1.21%	-1.28%
	小计	100.00%	8.10	10.67	-24.07%	-24.07%	-	-	-	-	-

外销动漫游戏衍生品玩具以人民币入账的单价在2014年度、2015年度、2016年度相比上一年度分别变动-24.07%、157.61%、-37.77%，其中新产品的影响为-22.90%、163.27%、-36.23%，旧产品的影响为-1.17%、-5.67%、-1.53%；可见外销动漫游戏衍生品玩具整体价格变动主要是由新产品主导的。动漫游戏衍生品玩具为根据客户提供或公司自己获取的动漫游戏形象授权设计开发的产品，由于不同动漫游戏形象所适合开发的产品差异性较大，因此每年动漫游戏衍生品玩具平均售价变动较大。

2014年度、2015年度和2016年度旧产品以人民币入账的单价相比上一年度分别变动-2.47%、-7.26%、-5.05%；其中原币综合单价变动分别为-1.21%、-11.52%、-11.93%，综合汇率变动影响分别为-1.28%、4.81%、7.82%。

2015年度旧产品以人民币入账的单价较2014年度下降7.26%，是原币综合单价下降11.52%和综合汇率同比上升4.81%共同作用的结果。部分旧产品的塑料原料成本占比较高，因塑料原料价格的持续下跌，公司相应调低此部分产品的报价；此外，公司2015年度此类产品销售收入主要集中在下半年实现，人民币在

2015 年下半年较 2014 年度有显著贬值，导致 2015 年度在确认旧产品销售收入时所采用的美元兑人民币的汇率较上年升幅较大，从而共同导致旧产品 2015 年以人民币入账的单价较上年下降 7.26%。

2016 年度旧产品以人民币入账的单价较 2015 年度下降 5.05%，是原币综合单价下降 11.93%和综合汇率同比上升 7.82%共同作用的结果。原币综合单价的下降主要是由于 2015 年 8 月人民币出现大幅度贬值，公司在 2015 年第四季度与部分长期合作的优质客户签订订单时对部分旧产品给予额外的折扣，此部分订单在 2015 年第四季度及 2016 年第一季度发货并确认收入，导致 2016 年度旧产品原币综合单价较 2015 年度下降 11.93%。

⑤外销——其他玩具

期间	项目	以人民币入账的单价变动					原币单价变动				综合汇率变动
		数量占比	单价(元)	上年单价(元)	单价变动	影响百分比	美元	港元	人民币	综合单价变动	
2016年度	新产品	39.81%	5.19	-	-	96.72%	-	-	-	-	-
	旧产品	60.19%	4.02	4.26	-5.66%	-6.16%	-10.32%	5.72%	0.00%	-10.06%	4.90%
	小计	100.00%	4.48	2.35	90.55%	90.55%	-	-	-	-	-
2015年度	新产品	32.09%	2.65	-	-	-16.40%	-	-	-	-	-
	旧产品	67.91%	2.21	2.41	-8.35%	-4.60%	-8.10%	0.00%	-	-7.68%	-0.72%
	小计	100.00%	2.35	2.98	-21.00%	-21.00%	-	-	-	-	-
2014年度	新产品	61.14%	2.49	-	-	-35.51%	-	-	-	-	-
	旧产品	38.86%	3.75	3.78	-0.84%	-0.26%	0.01%	0.00%	0.00%	0.01%	-0.84%
	小计	100.00%	2.98	4.64	-35.77%	-35.77%	-	-	-	-	-

外销其他玩具以人民币入账的单价在 2014 年度、2015 年度、2016 年度相比上一年度分别变动-35.77%、-21.00%、90.55%，其中新产品的影响为-35.51%、-16.40%、96.72%，旧产品的影响为-0.26%、-4.60%、-6.16%；外销其他玩具整体价格变动主要是由新产品主导。

2014 年度、2015 年度和 2016 年度旧产品以人民币入账的单价相比上一年度分别变动-0.84%、-8.35%、-5.66%；其中原币综合单价变动分别为 0.01%、-7.68%、-10.06%，综合汇率变动影响分别为-0.84%、-0.72%、4.90%。

其他玩具的主要原材料为塑料原料，塑料原料价格自 2014 年第四季度至

2015 年底总体呈现下跌趋势、在 2016 年 10 月下旬前处于低位震荡，导致其他玩具整体单位成本的下降，在 2015 年度先后对部分市场上有类似竞品的旧产品适当下调单价，导致 2015 年度旧产品原币综合单价较 2014 年度下降 7.68%；由于 2015 年 8 月人民币出现大幅度贬值，公司在 2015 年第四季度与部分长期合作的优质客户签订订单时给予额外的折扣，此部分订单在 2015 年第四季度及 2016 年第一季度发货并确认销售，导致 2016 年度旧产品原币综合单价较 2015 年度下降 10.06%；2016 年旧产品销售收入确认时所采用的人民币对美元的综合汇率较上年上升了 4.90%，减轻了原币综合单价的下降对整体销售单价的影响。

⑥内销——电动遥控玩具

期间	项目	销售额（万元）	销售数量（万件或万套）	数量占比	单价（元）	上年单价（元）	单价变动	影响百分比
2016年度	新产品	1,574.03	48.76	62.13%	32.28	-	-	3.67%
	旧产品	912.19	29.72	37.87%	30.69	30.58	0.36%	0.13%
	小计	2,486.23	78.49	100.00%	31.68	30.52	3.80%	3.80%
2015年度	新产品	1,338.55	42.76	89.23%	31.31	-	-	0.52%
	旧产品	123.84	5.16	10.77%	23.99	24.53	-2.24%	-0.19%
	小计	1,462.39	47.92	100.00%	30.52	30.42	0.32%	0.32%
2014年度	新产品	483.89	15.23	53.00%	31.78	-	-	-22.53%
	旧产品	390.10	13.50	47.00%	28.89	30.98	-6.75%	-2.42%
	小计	873.99	28.73	100.00%	30.42	40.53	-24.95%	-24.95%

注：旧产品上年单价=(∑(具体型号旧产品上年度平均单价×本年（期）具体型号旧产品的销售数量))/本年（期）旧产品的销售数量总和；

旧产品单价变动=旧产品单价/旧产品上年单价-1；

旧产品影响百分比=（旧产品单价-旧产品上年单价）×数量占比÷上年单价；

新产品影响百分比=单价变动-旧产品影响百分比；

下述表格计算过程与此相同，部分合计数差为尾数问题，下略。

内销电动遥控玩具价格在 2014 年度、2015 年度、2016 年度相比上一年度分别变动-24.95%、0.32%、3.80%，其中新产品的影响为-22.53%、0.52%、3.67%；2016 年度公司推出了智能机器狗、遥控昆虫车、遥控变形坦克车等新产品，这些新产品的价格定位较高，导致整体售价较 2015 年度有所上升。

2015 年度旧产品价格有所下降，主要原因系塑料原料的采购价格持续下降且幅度较大，塑料原料成本虽不是电动遥控玩具成本的主要构成，但对整体成本下降有一定的影响，公司相应调低旧产品的市场报价。2016 年度塑料原料的采

购价格在 10 月下旬前较为稳定，2016 年度旧产品价格基本与 2015 年持平。

2014 年度旧产品价格较 2013 年度下降 6.75%，主要原因系公司在 2014 年度对部分库存旧产品适当降价促销处理。

⑦内销——婴幼玩具

期间	项目	销售额（万元）	销售数量（万件或万套）	数量占比	单价（元）	上年单价（元）	单价变动	影响百分比
2016年度	新产品	766.25	60.21	72.28%	12.73	-	-	-4.32%
	旧产品	565.28	23.09	27.72%	24.48	22.94	6.72%	2.63%
	小计	1,331.52	83.30	100.00%	15.98	16.26	-1.70%	-1.70%
2015年度	新产品	331.32	20.59	95.66%	16.10	-	-	19.88%
	旧产品	18.57	0.93	4.34%	19.89	21.24	-6.36%	-0.43%
	小计	349.89	21.52	100.00%	16.26	13.61	19.45%	19.45%
2014年度	新产品	483.74	35.54	100.00%	13.61	-	-	100.00%
	旧产品	-	-	-	-	-	-	-
	小计	483.74	35.54	100.00%	13.61	-	-	100.00%

内销婴幼玩具价格在 2014 年度、2015 年度、2016 年度相比上一年度分别变动 100.00%、19.45%、-1.70%，其中新产品的影响为 100.00%、19.88%、-4.32%；内销婴幼玩整体价格变动主要是由新产品主导。

2015 年度旧产品价格较 2014 年度下降 6.36%，主要原因系婴幼玩具主要原材料塑料的采购价格较 2014 年度大幅下降，公司对旧产品重新定价时考虑成本下降和市场因素，适当调低售价所致。因旧产品在 2015 年销售额较小，导致其对整体单价的影响仅为-0.43%。

2016 年度旧产品价格较 2015 年度上升 6.72%，主要是销售占比较大的型号为 7011B、7011C、7011D、7011F 的公仔因客户要求从简易包装改为精美包装，导致成本上升，公司相应提高售价。

⑧内销——车模玩具

期间	项目	销售额（万元）	销售数量（万件或万套）	数量占比	单价（元）	上年单价（元）	单价变动	影响百分比
2016	新产品	128.93	5.63	27.19%	22.89	-	-	8.46%

年度	旧产品	182.77	15.08	72.81%	12.12	12.52	-3.20%	-2.06%
	小计	311.70	20.72	100.00%	15.05	14.14	6.39%	6.39%
2015年度	新产品	217.91	12.76	14.72%	17.08	-	-	4.12%
	旧产品	1,007.69	73.91	85.28%	13.63	13.93	-2.14%	-1.84%
	小计	1,225.60	86.66	100.00%	14.14	13.83	2.28%	2.28%
2014年度	新产品	628.22	49.73	82.36%	12.63	-	-	-31.54%
	旧产品	206.68	10.65	17.64%	19.41	20.65	-6.01%	-1.07%
	小计	834.90	60.38	100.00%	13.83	20.52	-32.61%	-32.61%

内销车模玩具价格在2014年度、2015年度、2016年度相比上一年度分别变动-32.61%、2.28%、6.39%，其中新产品的影响为-31.54%、4.12%、8.46%；可见，报告期内内销车模玩具整体价格的波动主要是受新产品价格所影响。

2014年度旧产品价格较2013年度下降6.01%，主要原因系公司对部分库存旧产品进行降价促销处理，导致旧产品整体价格下降，由于旧产品当年销售数量占比为17.64%，对2014年度产品整体价格影响仅为-1.07%。

2016年度内销车模玩具价格整体较2015年度上升6.39%，主要是新产品定价较高导致，同时由于合金车市场竞争仍较为激烈，旧产品价格依旧有小幅下降。

⑨内销——动漫游戏衍生品玩具

期间	项目	销售额（万元）	销售数量（万件或万套）	数量占比	单价（元）	上年单价（元）	单价变动	影响百分比
2016年度	新产品	144.64	10.96	49.51%	13.20	-	-	-13.57%
	旧产品	87.70	11.18	50.49%	7.85	8.96	-12.41%	-4.39%
	小计	232.35	22.14	100.00%	10.49	12.79	-17.95%	-17.95%
2015年度	新产品	389.11	29.60	52.02%	13.15	-	-	-48.02%
	旧产品	338.61	27.30	47.98%	12.40	14.45	-14.16%	-3.71%
	小计	727.73	56.90	100.00%	12.79	26.50	-51.73%	-51.73%
2014年度	新产品	1,259.30	37.16	71.82%	33.89	-	-	66.19%
	旧产品	111.68	14.58	28.18%	7.66	8.17	-6.21%	-0.89%
	小计	1,370.98	51.74	100.00%	26.50	16.03	65.30%	65.30%

内销动漫游戏衍生品玩具价格在2014年度、2015年度、2016年度相比上一年度分别变动65.30%、-51.73%、-17.95%，其中新产品的影响分别为66.19%、

-48.02%、-13.57%；可见，内销动漫游戏衍生品玩具整体价格变动主要是由新产品主导。

2014 年度旧产品价格较 2013 年度下降 6.21%，主要原因系公司 2014 年度推出一系列的新品，对部分库存旧产品适当降价促销所致，因旧产品销售额较小，从而导致旧产品对 2014 年整体价格影响百分比仅为-0.89%。

2015 年度旧产品价格较 2014 年度下降 14.16%，主要原因系 2015 年度此部分旧产品在直销渠道销售占比低于 2014 年度，因产品直销渠道的定价远高于经销渠道的定价，因此造成 2015 年度旧产品平均销售单价较 2014 年度下降。

2016 年度旧产品价格较 2015 年度下降 12.41%，主要原因为塑料原料价格自 2014 年第四季度至 2015 年底总体呈现下跌趋势、2016 年在 10 月下旬前处于低位震荡，公司对部分上年产品进行降价促销处理，相应调低售价，因此使得 2016 年度旧产品平均销售单价较 2015 年度下降。

⑩内销——其他玩具

期间	项目	销售额（万元）	销售数量（万件或万套）	数量占比	单价（元）	上年单价（元）	单价变动	影响百分比
2016年度	新产品	114.96	12.02	97.30%	9.57	-	-	-52.22%
	旧产品	1.72	0.33	2.70%	5.14	6.76	-23.99%	-0.22%
	小计	116.68	12.35	100.00%	9.45	19.87	-52.44%	-52.44%
2015年度	新产品	0.35	0.02	80.00%	22.70	-	-	518.63%
	旧产品	0.03	0.00	20.00%	8.53	6.71	27.17%	11.56%
	小计	0.39	0.02	100.00%	19.87	3.15	530.19%	530.19%
2014年度	新产品	29.07	9.22	100.00%	3.15	-	-	100.00%
	旧产品	-	-	-	-	-	-	-
	小计	29.07	9.22	100.00%	3.15	-	-	100.00%

内销其他玩具价格在 2014 年度、2015 年度、2016 年度相比上一年度分别变动 100.00%、530.19%、-52.44%，其中新产品的影响分别为 100.00%、518.63%、-52.22%；可见内销其他玩具整体价格变动基本是由新产品主导。

综上分析，报告期内各类产品的单价变动主要是受新产品定价的影响。外销渠道下的各类旧产品单价的变动，主要是由单位成本受塑料原材料采购单价持续

下降而降低，公司适当调低原币单价，以及因人民币 2015 年 8 月份出现大幅贬值，公司在 2015 年第四季度与部分长期合作的优质客户签订订单时对部分旧产品给予额外的折扣，导致原币综合单价 2015 年度、2016 年度较上年有一定的降幅，但旧产品确认销售时因综合汇率整体上升缓解了原币单价下降对人民币入账单价的影响。内销渠道下的各类旧产品的单价的变动，主要受塑料原材料采购单价的持续下降、销售渠道的变动以及公司对旧产品的销售策略所影响。

B、分析报告期各期各类产品价格变化对毛利率变动的总影响

由于报告期各期新产品不存在可比性，以下仅对内外销渠道各期以人民币入账的各类别旧产品进行分析，假设单位成本不变情况下，单价变动对整体毛利率总影响情况进行分析：

期间	旧产品总销售影响（万元）①	实际销售额（万元）②	测算销售额（万元）③=②-①	实际销售成本（万元）④	测算毛利率⑤=1-④/③	实际毛利率⑥=1-④/②	影响额⑦=⑥-⑤
2016 年度	-733.43	35,831.36	36,564.79	26,453.37	27.65%	26.17%	-1.48%
2015 年度	-645.77	36,858.05	37,503.82	27,236.45	27.38%	26.10%	-1.27%
2014 年度	33.71	37,284.82	37,251.12	27,784.63	25.41%	25.48%	0.07%

注：旧产品总销售影响①=∑（各渠道各类别旧产品上年单价×本年（期）各渠道各类别旧产品销售数量－各渠道各类别旧产品本年（期）销售额）。

假设单位成本不变的情况下，2014 年度、2015 年度、2016 年度，因旧产品以人民币入账的单价的变动对自产产品毛利率的影响分别为 0.07%、-1.27%、-1.48%。塑料原料价格自 2014 年第四季度至 2015 年底总体呈现下跌趋势、在 2016 年 10 月下旬前处于低位震荡，为维持旧产品特别是市场已有竞品的旧产品的市场竞争力，在 2015 年度对部分旧产品适当调低报价，同时人民币在 2015 年 8 月出现大幅贬值，公司在 2015 年第四季度与部分长期合作的优质客户签订订单时对部分旧产品给予额外的折扣，导致 2015 年度、2016 年度旧产品毛利率较上一年度有所下降，但人民币对美元贬值对以人民币入账的单价有积极作用，二者的共同作用使得旧产品对 2015 年度、2016 年度的毛利率的影响分别为-1.27%和-1.48%。

为应对市场竞争激烈的局面，公司积极研发新产品，加大在电动遥控玩具、婴幼玩具领域的研发投入，每年向市场推出功能方面更加具备竞技性、创新性的新产品较多，通过产品不断升级，产品具有一定的竞争力，产品整体毛利率保持

在稳定的水平。

C、结合各类产品单位成本变化情况（料、工、费的变化）、各个原材料价格、占单位成本的比例及各个原材料耗量等定量分析报告期各期各类产品毛利率变化的原因

公司各类产品的型号多种多样，报告期内的各类产品的整体平均单位成本变动除受到具体型号产品的单位成本波动的影响外，还受到各期各类产品中不同型号产品销售占比变动的影响，各类别产品情况具体如下：

①电动遥控玩具

报告期各期电动遥控玩具平均单位成本如下：

单位：元

项目		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
料	塑料	4.27	19.87%	5.53	24.84%	5.58	31.97%
	包装材料	4.09	19.03%	4.45	19.99%	1.53	8.79%
	电子产品	6.86	31.91%	5.67	25.49%	3.65	20.94%
	五金件	0.94	4.37%	1.28	5.73%	1.34	7.69%
	锌合金	-	-	0.00	0.02%	0.15	0.85%
	其他材料	0.88	4.11%	1.22	5.48%	1.23	7.06%
	小计	17.04	79.29%	18.15	81.56%	13.48	77.30%
直接人工		2.50	11.63%	2.26	10.17%	2.03	11.63%
委外加工费		0.14	0.66%	0.22	0.99%	0.26	1.50%
制造费用		1.81	8.42%	1.62	7.29%	1.67	9.57%
单位成本合计		21.49	100.00%	22.26	100.00%	17.44	100.00%
产品销售均价		29.40		29.96		23.79	

为了使报告期内各期相同类别产品的销售成本具有可比性，需要计算出各期同类产品的平均单位成本构成；由于不同型号玩具形状大小、功能、包装规格不一，重量越重、体积越大、功能越多的玩具所耗用的生产要素越多，从而销售价格越高，并且报告期内同类别产品中型号不同的产品权重也不相同，导致同类产品报告期内各期的销售均价差异较大，从而报告期内各期的平均单位成本也不具有可比性。为了简化分析过程，通过特定公式将同类别产品的整体平均单位成本

换算为标准单位成本，以便于了解各成本要素的变动趋势。报告期内，电动遥控玩具类别的整体标准单位成本情况如下：

单位：元

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
标准单位材料成本	塑料成本	1.45	1.85	2.34
	包装材料成本	1.39	1.49	0.64
	电子产品成本	2.33	1.89	1.54
	五金件成本	0.32	0.43	0.56
	锌合金成本	-	0.00	0.06
	其他材料成本	0.30	0.41	0.52
	材料成本小计	5.79	6.06	5.67
标准单位人工成本		0.85	0.76	0.85
标准单位委外加工费		0.05	0.07	0.11
标准单位制造费用		0.62	0.54	0.70
标准单位成本小计		7.31	7.43	7.33
产品销售均价		10.00	10.00	10.00

注：标准单位成本是指假定各报告期产品的销售均价为 10.00 元的情况下，将平均单位成本换算为标准单位成本，计算公式为：电动遥控玩具塑料标准单位成本＝电动遥控玩具塑料平均单位成本×10.00 元/产品销售均价，其他标准单位成本计算原理与之相同。

从标准单位成本表中可以看出，电动遥控玩具类材料成本占比较大的主要为塑料成本、包装材料成本和电子产品成本。

报告期内，电动遥控玩具毛利率变动情况如下表：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
毛利率	26.91%	25.70%	26.69%
同比变动	1.21%	-0.99%	-3.14%

在标准成本下，各标准成本因素对毛利率的影响如下：

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
材料成本对毛利率的影响	塑料成本	3.93%	4.98%	4.59%
	包装材料成本	0.95%	-8.41%	1.51%
	电子产品成本	-4.38%	-3.59%	-4.08%
	五金件成本	1.07%	1.38%	1.01%
	锌合金成本	0.02%	0.61%	-0.54%

	其他材料成本	1.07%	1.10%	-2.08%
	材料成本小计	2.65%	-3.93%	0.42%
人工成本对毛利率的影响		-0.95%	0.97%	-1.44%
委外加工费对毛利率的影响		0.25%	0.37%	-0.43%
制造费用对毛利率的影响		-0.74%	1.60%	-1.70%
合计		1.21%	-0.99%	-3.14%

注：塑料成本对毛利率的影响＝标准单位塑料成本节约额/10.00 元×100%；
标准单位塑料成本节约额＝上年度标准单位塑料成本-本年度标准单位塑料成本；
其他成本因素对毛利率的影响原理与上述相同。

a、塑料成本对毛利率的影响

标准成本下，塑料成本的采购单价和耗用量情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
塑料标准成本①（元）	1.45	1.85	2.34
采购单价②（元/千克）	8.40	8.86	11.15
耗用量=①/②（千克）	0.17	0.21	0.21

由因素分析法可得因塑料采购单价和耗用量的不同，而导致标准单位成本变动影响情况如下（影响额负数表示使成本减少）：

单位：元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率
采购单价	-0.09	0.95%	-0.48	4.82%	-0.15	1.48%
耗用量	-0.30	2.99%	-0.02	0.17%	-0.31	3.12%
小计	-0.39	3.93%	-0.50	4.98%	-0.46	4.59%

注：采购单价影响额=本年采购单价×上年耗用量-上年采购单价×上年耗用量；
耗用量影响额=本年采购单价×本年耗用量-本年采购单价×上年耗用量；
影响毛利率=-影响额÷产品单位成本售价（10.00 元）；
下述各类产品分析计算公式与此一致。

公司报告期内发挥自身优势，不断加大对电动遥控玩具包括智能玩具的研发投入，每年向市场推出的电动遥控类玩具包括智能玩具新产品较多，功能方面更加具备竞技性、创新性，产品不断升级，科技含量逐年增加，致使电动遥控玩具中电子产品成本占比逐年上升，相应塑料成本所占的比例相对降低。报告期内各期塑料采购单价逐年下降，2014 年、2015 年、2016 年影响该类别毛利率分别为 1.48%、4.82%和 0.95%；报告期内各期产品整体单位耗料量亦呈下降趋势，对毛

利率的提升也起到积极作用，耗用量的变动在 2014 年、2015 年、2016 年对毛利率的影响分别为 3.12%、0.17%和 2.99%。

b、包装材料成本对毛利率的影响

公司的包装材料主要为彩盒、纸箱、纸板等，由于同类别产品中具体型号不同的产品其规格大小也不同，所采用的彩盒、纸箱、纸板规格亦不同；同时不同客户对包装物档次的要求也不尽相同，导致同类别产品中不同具体型号产品的单位包装材料成本不同，因此包装材料对玩具毛利率的影响较复杂。随着客户对产品陈列、运输的要求逐年提高，包装材料的成本总体来说逐年上升，但由于电动遥控类玩具最核心成本为电子产品成本，因此即使包装材料成本呈上升的趋势，但在整个成本结构中的比例会因各期电子产品成本的波动而变动。报告期各期包装材料成本的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为 1.51%、-8.41%、0.95%。

c、电子产品成本对毛利率的影响

公司的电子产品主要包括电路板、玩具电机、集成电路、电池等，由于不同具体型号产品的功能不同，其对电路板、电机的要求亦不同，导致不同具体型号产品的单位耗用电路板、电机成本差异较大；此外，出口国、客户对电子产品的检测要求不同，也会造成不同类别电子产品在具体型号产品中的成本不同。公司报告期内发挥自身优势，不断加大对电动遥控玩具包括智能玩具的研发投入，每年向市场推出的电动遥控类玩具包括智能玩具新产品较多，且功能方面更加具备竞技性、创新性，科技含量逐年增加，因此报告期电子产品在电动遥控类产品中所占成本比例也相应上升。因电子产品成本的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为-4.08%、-3.59%、-4.38%。

d、直接人工、委外加工费和制造费用对毛利率的影响

公司生产工人的薪酬包括固定工资和考核工资两部分，考核工资主要根据工时及产量确定。随着行业人工成本逐年的上升，虽然公司在报告期内加大对自动化设备包括新增新型注塑机、自动机械手等的投入，提高注塑工段的生产自动化水平及生产效率，报告期内各期标准单位人工成本仍呈逐年上升的趋势，标准单位人工成本的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为-1.44%、

0.97%、-0.95%。2015 年当年标准单位人工成本较 2014 年下降，使得毛利率较 2014 年上升 0.97 个百分点，是因为 2015 年增添较多的自动化设备提高了生产效率，同时注塑产能在报告期内逐年增加，2015 年分摊到产品的单位人工成本明显下降。

制造费用主要是固定资产折旧、动力消耗、生产管理人员薪酬、修理费等，由于报告期内生产管理人员增加和平均薪酬的上升、以及设备的更新换代增加的折旧费用，导致制造费用逐年上升。2014 年、2015 年、2016 年制造费用对毛利率的影响为-1.70%、1.60%、-0.74%。2015 年度随着公司产能的增加，分摊到产品的单位制造费用明显下降，使得毛利率较 2014 年略升 1.60%。

委外加工费为报告期内公司在产能出现暂时性不足时，将部分产品的部分生产工序或全部生产工序委托委外加工商进行加工以满足交货期所产生的费用。2014 年、2015 年、2016 年委外加工费对毛利率的影响为-0.43%、0.37%、0.25%。

②婴幼玩具

报告期各期婴幼玩具平均单位成本如下：

单位：元

项目		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
料	塑料	2.86	41.19%	2.97	41.42%	3.90	52.98%
	包装材料	1.26	18.16%	1.26	17.57%	0.97	13.18%
	电子产品	0.30	4.36%	0.64	8.88%	0.17	2.24%
	五金件	0.56	8.03%	0.47	6.52%	0.12	1.57%
	锌合金	0.00	0.01%	0.04	0.58%	0.05	0.63%
	其他材料	0.54	7.82%	0.40	5.62%	0.70	9.47%
	小计	5.53	79.57%	5.78	80.59%	5.90	80.08%
直接人工		0.74	10.69%	0.77	10.81%	0.68	9.17%
委外加工费		0.13	1.83%	0.01	0.11%	0.29	3.96%
制造费用		0.55	7.90%	0.61	8.49%	0.50	6.78%
单位成本合计		6.95	100.00%	7.17	100.00%	7.37	100.00%
产品销售均价		9.43		9.74		9.61	

报告期各期婴幼玩具标准单位成本如下：

单位：元

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
标准单位材料成本	塑料成本	3.04	3.05	4.06
	包装材料成本	1.34	1.29	1.01
	电子产品成本	0.32	0.65	0.17
	五金件成本	0.59	0.48	0.12
	锌合金成本	0.00	0.04	0.05
	其他材料成本	0.58	0.41	0.73
	小计	5.87	5.93	6.14
标准单位人工成本		0.79	0.79	0.70
标准单位委外加工费		0.14	0.01	0.30
标准单位制造费用		0.58	0.62	0.52
标准单位成本小计		7.37	7.36	7.67
产品销售均价		10.00	10.00	10.00

从标准单位成本表中可以看出，婴幼玩具类材料成本占比较大的主要为塑料成本、包装材料成本。

报告期内，婴幼玩具毛利率变动情况如下表：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
毛利率	26.26%	26.44%	23.33%
同比变动	-0.18%	3.11%	4.53%

在标准成本下，各标准成本因素对毛利率的影响如下：

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
材料成本对毛利率的影响	塑料成本	0.09%	10.16%	9.99%
	包装材料成本	-0.47%	-2.82%	-1.93%
	电子产品成本	3.32%	-4.81%	1.39%
	五金件成本	-1.13%	-3.59%	0.54%
	锌合金成本	0.42%	0.05%	-0.47%
	其他材料成本	-1.64%	3.13%	-3.22%
	材料成本小计	0.60%	2.12%	6.31%
人工成本对毛利率的影响		0.06%	-0.91%	-3.35%
委外加工费对毛利率的影响		-1.27%	2.95%	1.35%
制造费用对毛利率的影响		0.42%	-1.05%	0.22%

合计	-0.18%	3.11%	4.53%

报告期内，公司的婴幼玩具类产品逐渐从简单低值的产品线转向具有益智、幼教、功能性的附加值高的产品线，2014 年之前婴幼产品属于简单低值产品线，其特点为塑料耗料较大、装配及包装工序简易、包装材料要求低；2014 年开始转向附加值高的产品线，其特点为塑料耗料相对比例降低、装配及包装相对复杂，包装材料占比变大。

a、塑料成本对毛利率的影响

标准成本下，塑料成本的采购单价和耗用量情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
塑料标准成本①（元）	3.04	3.05	4.06
采购单价②（元/千克）	8.40	8.86	11.15
耗用量=①/②（千克）	0.36	0.34	0.36

由因素分析法可得因塑料采购单价和耗用量的不同，而导致标准单位成本变动影响情况如下（影响额负数表示使成本减少）：

单位：元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率
采购单价	-0.16	1.56%	-0.83	8.35%	-0.27	2.67%
耗用量	0.15	-1.47%	-0.18	1.81%	-0.73	7.33%
小计	-0.01	0.09%	-1.02	10.16%	-1.00	9.99%

塑料为婴幼产品材料成本中最重要的组成部分，报告期内公司婴幼产品逐渐从低附加值转向高附加值的功能性婴幼产品，因此塑料原料在成本中的构成逐年下降。2014 年、2015 年、2016 年由于塑料耗用量变化对婴幼玩具毛利率的影响分别为 7.33%、1.81%和-1.47%；同时塑料采购单价报告期内逐年下降，塑料单价的变动在 2014 年、2015 年、2016 年对婴幼玩具毛利率的影响分别为 2.67%、8.35%和 1.56%。

b、包装材料成本对毛利率的影响

婴幼玩具的包装材料主要为彩盒、纸箱、纸板等，报告期内随着婴幼产品线从低附加值转向高附加值，其对包装的要求日益提高，包装材料在成本中所占比

例也逐期上升，因包装材料成本的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为-1.93%、-2.82%、-0.47%。

c、直接人工、委外加工费和制造费用对毛利率的影响

由于 2014 年之前公司婴幼产品低附加值的特性，人工成本主要体现在前工段的注塑工序，装配、包装比较简易，相应单位人工成本占比较低，2014 年之后随着婴幼产品线的转型升级，对装配及包装要求较高，所耗用的人工成本也随之上升，2014 年、2015 年、2016 年人工成本对毛利率的影响为-3.35%、-0.91%、0.06%。

报告期内随着生产管理人员增加和平均薪酬的上升，以及设备的更新换代增加的折旧费用，制造费用有所上升。由于 2014 年婴幼类产品相比 2013 年产量增加，分摊到单位成本中的制造费用较 2013 年略有下降，使毛利率较 2013 年度上升 0.22 个百分点，2014 年、2015 年、2016 年制造费用对毛利率的影响为 0.22%、-1.05%、-0.42%。

2016 年下半年的订单交货期较为集中，公司的产能在短时间内处于饱和状态，同时公司的喷油、移印于本年度 9 月份开始委托委外加工厂家完成，导致婴幼玩具本年度的委外加工量较往年增加，导致毛利率下降 1.27 个百分点。2014 年、2015 年、2016 年委外加工费对毛利率的影响为 1.35%、2.95%、-1.27%。

③车模玩具

报告期各期车模玩具平均单位成本如下：

单位：元

项目		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
料	塑料	0.57	14.75%	0.96	17.25%	1.03	13.99%
	包装材料	0.78	20.23%	0.97	17.36%	0.95	12.81%
	电子产品	0.21	5.38%	0.65	11.71%	0.26	3.56%
	五金件	0.26	6.70%	0.39	6.96%	0.31	4.17%
	锌合金	1.03	26.84%	1.06	19.04%	2.46	33.34%
	其他材料	0.24	6.23%	0.40	7.12%	0.88	11.93%
	小计	3.07	80.13%	4.43	79.44%	5.89	79.79%

直接人工	0.14	3.64%	0.67	11.93%	0.82	11.05%
委外加工费	0.52	13.51%	-	-	-	-
制造费用	0.10	2.72%	0.48	8.64%	0.68	9.16%
单位成本合计	3.84	100.00%	5.58	100.00%	7.38	100.00%
产品销售均价	5.05		7.32		10.18	

报告期各期车模玩具标准单位成本如下：

单位：元

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
标准单位材料成本	塑料成本	1.12	1.31	1.01
	包装材料成本	1.54	1.32	0.93
	电子产品成本	0.41	0.89	0.26
	五金件成本	0.51	0.53	0.30
	锌合金成本	2.04	1.45	2.42
	其他材料成本	0.47	0.54	0.86
	材料成本小计	6.08	6.05	5.78
标准单位人工成本		0.28	0.91	0.80
标准单位委外加工费		1.03	-	-
标准单位制造费用		0.21	0.66	0.66
标准单位成本小计		7.59	7.62	7.25
产品销售均价		10.00	10.00	10.00

从标准单位成本表中可以看出，车模玩具材料成本占比较大的主要为塑料成本、锌合金成本和包装材料成本。

报告期内合金车模市场竞争激烈，公司发挥自身研发优势，将研发资源投向“玩具与高新技术相结合”的电动遥控玩具领域，合金车模产量及销量逐年下降，仅作为满足客户对产品多样化需求的补充，车模产品亦从多样化变成集中到几款小尺寸的车模，并丰富灯光、音响功能，注重包装档次以提升其观赏性，因此报告期内电子产品、包装材料等呈现上升趋势。

报告期内，车模玩具毛利率变动情况如下表：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
毛利率	24.11%	23.80%	27.52%
同比变动	0.31%	-3.72%	-3.63%

在标准成本下，各标准成本因素对毛利率的影响如下：

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
材料成本对毛利率的影响	塑料成本	1.95%	-3.01%	4.68%
	包装材料成本	-2.12%	-3.94%	-0.34%
	电子产品成本	4.84%	-6.34%	-1.32%
	五金件成本	0.22%	-2.29%	-1.02%
	锌合金成本	-5.87%	9.66%	-0.42%
	其他材料成本	0.70%	3.22%	-3.74%
	材料成本小计	-0.28%	-2.70%	-2.15%
人工成本对毛利率的影响		6.33%	-1.08%	-0.43%
委外加工费对毛利率的影响		-10.25%	-	-
制造费用对毛利率的影响		4.52%	0.06%	-1.04%
合计		0.31%	-3.72%	-3.63%

a、塑料成本对毛利率的影响

标准成本下，塑料成本的采购单价和耗用量情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
塑料标准成本①（元）	1.12	1.31	1.01
采购单价②（元/千克）	8.40	8.86	11.15
耗用量=①/②（千克）	0.13	0.15	0.09

由因素分析法可得因塑料采购单价和耗用量的不同，而导致标准单位成本变动影响情况如下（影响额负数表示使成本减少）：

单位：元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率
采购单价	-0.07	0.68%	-0.21	2.08%	-0.08	0.78%
耗用量	-0.13	1.28%	0.51	-5.09%	-0.39	3.90%
小计	-0.20	1.95%	0.30	-3.01%	-0.47	4.68%

由于塑料采购单价的变动，2014 年、2015 年、2016 年对车模玩具毛利率的影响分别为 0.78%、2.08%和 0.68%；由于生产的具体型号产品的不同所造成的单位耗用量的变动，耗用量的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为 3.90%、-5.09%和 1.28%。

b、锌合金成本对毛利率的影响

标准成本下，锌合金成本的采购单价和耗用量情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
锌合金标准成本①（元）	2.04	1.45	2.42
采购单价②（元/千克）	14.10	13.91	13.86
耗用量=①/②（千克）	0.14	0.10	0.17

由因素分析法可得因锌合金采购单价和耗用量的不同，而导致标准单位成本变动影响情况如下（影响额负数表示使成本减少）：

单位：元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率
采购单价	0.02	-0.19%	0.01	-0.10%	0.09	-0.92%
耗用量	0.57	-5.67%	-0.98	9.76%	-0.05	0.50%
小计	0.59	-5.87%	-0.97	9.66%	0.04	-0.42%

由于锌合金采购单价的变动，2014 年、2015 年、2016 年对车模玩具毛利率的影响分别为-0.92%、-0.10%和-0.19%；由于生产不同具体型号产品造成了单位耗用量的不同，耗用量的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为 0.50%、9.76%和-5.67%。

c、包装材料成本对毛利率的影响

为提高车模玩具的观赏性，满足市场和客户的需求，报告期内车模产品的包装越来越精美，包装材料成本相应逐年增加，因包装材料成本的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为-0.34%、-3.94%、-2.12%。

d、直接人工、委外加工费和制造费用对毛利率的影响

报告期内随着人工薪酬的上升，各期标准平均人工成本呈上升的趋势，标准人工单位成本的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为-0.43%、-1.08%、6.33%。2016 年由于公司产地、产能规模受限，将有限资源投向电动遥控玩具及婴幼玩具的生产，鉴于车模订单为小批量多批次的特点，公司将大部分订单委托委外加工商进行生产，仅一小部分订单为领用上年库存裸车自行包装，因此标准人工单位成本、制造费用大幅下降，而当期委托加工费增加，造成 2016

年标准人工成本、制造费用变动使毛利率上升 6.33%、4.52%，而相应标准委托加工费上升使毛利率下降 10.25%。

④动漫游戏衍生品玩具

报告期各期动漫游戏衍生品玩具平均单位成本如下：

单位：元

项目		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
料	塑料	2.53	29.49%	2.31	21.38%	3.93	35.44%
	包装材料	1.78	20.73%	2.18	20.14%	3.02	27.21%
	电子产品	1.98	23.08%	3.22	29.85%	0.28	2.49%
	五金件	0.13	1.50%	0.10	0.91%	0.13	1.16%
	锌合金	0.05	0.55%	0.03	0.26%	0.45	4.04%
	其他材料	0.44	5.15%	0.70	6.52%	0.60	5.40%
	小计	6.90	80.50%	8.54	79.06%	8.40	75.74%
直接人工		0.87	10.20%	1.28	11.89%	1.47	13.30%
委外加工费		0.18	2.10%	0.09	0.82%	0.16	1.48%
制造费用		0.62	7.21%	0.89	8.23%	1.05	9.48%
单位成本合计		8.58	100.00%	10.80	100.00%	11.09	100.00%
产品销售均价		12.30		16.42		16.18	

报告期各期动漫游戏衍生品玩具标准单位成本如下：

单位：元

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
标准单位材料成本	塑料成本	2.06	1.41	2.43
	包装材料成本	1.45	1.33	1.86
	电子产品成本	1.61	1.96	0.17
	五金件成本	0.10	0.06	0.08
	锌合金成本	0.04	0.02	0.28
	其他材料成本	0.36	0.43	0.37
	材料成本小计	5.61	5.20	5.19
标准单位人工成本		0.71	0.78	0.91
标准单位委外加工费		0.15	0.05	0.10
标准单位制造费用		0.50	0.54	0.65

标准单位成本小计	6.98	6.58	6.85
产品销售均价	10.00	10.00	10.00

动漫游戏衍生品玩具为根据客户提供或公司自己获取的动漫游戏形象授权设计开发的产品，由于不同动漫游戏形象所适合开发的产品差异性较大，因此动漫游戏衍生品整体平均售价变动较大，标准单位成本中各项目的构成亦因为产品多样性而变动较大。2014 年度的动漫游戏衍生品玩具主要以网游中的角色及道具为标本生产并销售各类人物手办、剑、棋类产品等，因此塑料、包装材料为材料成本的主要构成；2015 年度及 2016 年度主要以电动变形遥控产品为主，因此塑料、包装材料、电子产品为材料成本的主要构成。

报告期内，动漫游戏衍生品玩具毛利率变动情况如下表：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
毛利率	30.25%	34.21%	31.49%
同比变动	-3.96%	2.72%	-0.10%

在标准成本下，各标准成本因素对毛利率的影响如下：

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
材料成本对毛利率的影响	塑料成本	-6.50%	10.21%	4.30%
	包装材料成本	-1.21%	5.39%	-4.89%
	电子产品成本	3.54%	-17.93%	4.79%
	五金件成本	-0.45%	0.20%	-0.48%
	锌合金成本	-0.21%	2.60%	-2.77%
	其他材料成本	0.70%	-0.59%	-0.01%
	小计	-4.13%	-0.12%	0.95%
人工成本对毛利率的影响		0.71%	1.29%	-3.53%
委外加工费对毛利率的影响		-0.93%	0.48%	2.24%
制造费用对毛利率的影响		0.39%	1.07%	0.24%
合计		-3.96%	2.72%	-0.10%

a、塑料成本对毛利率的影响

标准成本下，塑料成本的采购单价和耗用量情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
塑料标准成本①（元）	2.06	1.41	2.43

采购单价②（元/千克）	8.40	8.86	11.15
耗用量=①/②（千克）	0.24	0.16	0.22

由因素分析法可得因塑料采购单价和耗用量的不同，而导致标准单位成本变动影响情况如下（影响额负数表示使成本减少）：

单位：元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率
采购单价	-0.07	0.72%	-0.50	4.99%	-0.15	1.51%
耗用量	0.72	-7.23%	-0.52	5.23%	-0.28	2.79%
小计	0.65	-6.50%	-1.02	10.21%	-0.43	4.30%

由于塑料采购单价的变动，2014 年、2015 年、2016 年对动漫游戏衍生品玩具毛利率的影响分别为 1.51%、4.99%和 0.72%；2015 年主要产品为电动变形遥控玩具，因此塑料耗用量相对有所下降，耗用量的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为 2.79%、5.23%和-7.23%。2015 年推出的电动变形遥控产品功能强大，所耗用的电子产品成本占比较大，导致相应塑料成本及包装材料成本相对占比下降较大，因塑料成本的变动造成毛利率上升 10.21%。

b、包装材料成本对毛利率的影响

动漫游戏衍生品玩具对包装的精美度要求逐年提高，对包装材料成本造成一定的影响。因包装材料成本的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为-4.89%、5.39%、-1.21%。2015 年推出的电动变形遥控产品功能强大，所耗用的电子产品成本占比较大，导致相应塑料成本及包装材料成本相对占比下降较大，因包装材料成本的变动造成毛利率上升 5.39%。

c、电子产品成本对毛利率的影响

2015 年度主要以电动变形遥控产品为主，电子产品在材料成本占比较往年上升。因电子产品成本的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为 4.79%、-17.93%、3.54%。2015 年推出的电动变形遥控产品功能强大，所耗用的电子产品成本占比较大，因此造成毛利率下降 17.93%。

d、直接人工、委外加工费和制造费用对毛利率的影响

公司生产工人的薪酬包括固定工资和考核工资两部分，考核工资主要根据工时及产量确定，制造费用主要是固定资产折旧、动力消耗、生产管理人员薪酬、修理费等，委外加工费用主要是公司将部分产品委托其他公司加工所产生的费用。2014 年、2015 年、2016 年人工成本对毛利率的影响为-3.53%、1.29%、0.71%，委外加工费对毛利率的影响为 2.24%、0.48%、-0.93%，制造费用对毛利率的影响为 0.24%、1.07%、0.39%，上述三项费用报告期内对毛利率影响不大。

⑤其他玩具

报告期各期其他玩具平均单位成本如下：

单位：元

项目		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
料	塑料	1.78	47.82%	0.90	49.84%	1.20	51.60%
	包装材料	0.78	20.97%	0.30	16.53%	0.38	16.25%
	电子产品	0.06	1.61%	0.06	3.40%	0.05	2.02%
	五金件	0.13	3.40%	0.04	2.50%	0.04	1.63%
	锌合金	0.00	0.04%	0.02	0.90%	0.03	1.36%
	其他材料	0.23	6.29%	0.14	7.74%	0.18	7.55%
	小计	2.98	80.12%	1.45	80.91%	1.87	80.41%
直接人工		0.36	9.69%	0.16	8.84%	0.26	11.37%
委外加工费		0.10	2.76%	0.03	1.88%	0.03	1.12%
制造费用		0.28	7.43%	0.15	8.37%	0.17	7.10%
单位成本合计		3.72	100.00%	1.80	100.00%	2.33	100.00%
产品销售均价		4.61		2.35		2.98	

报告期各期其他玩具标准单位成本如下：

单位：元

项 目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
标准单位材料成本	塑料成本	3.86	3.81	4.03
	包装材料成本	1.69	1.26	1.27
	电子产品成本	0.13	0.26	0.16
	五金件成本	0.27	0.19	0.13
	锌合金成本	0.00	0.07	0.11

	其他材料成本	0.51	0.59	0.59
	材料成本小计	6.46	6.18	6.28
标准单位人工成本		0.78	0.68	0.89
标准单位委外加工费		0.22	0.14	0.09
标准单位制造费用		0.60	0.64	0.56
标准单位成本小计		8.07	7.64	7.82
产品销售均价		10.00	10.00	10.00

从标准单位成本表中可以看出，其他玩具类材料成本占比较大的主要为塑料成本、包装材料成本。

报告期内，其他玩具毛利率变动情况如下表：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
毛利率	19.32%	23.62%	21.85%
同比变动	-4.30%	1.77%	0.13%

在标准成本下，各标准成本因素对毛利率的影响如下：

项目		2016 年度	2015 年度	2014 年度
材料成本对毛利率的影响	塑料成本	-0.52%	2.26%	-15.96%
	包装材料成本	-4.29%	0.08%	-1.18%
	电子产品成本	1.30%	-1.02%	2.85%
	五金件成本	-0.84%	-0.64%	1.35%
	锌合金成本	0.66%	0.37%	10.55%
	其他材料成本	0.84%	-0.01%	4.06%
	材料成本小计	-2.84%	1.04%	1.66%
人工成本对毛利率的影响		-1.07%	2.13%	-1.24%
委外加工费对毛利率的影响		-0.79%	-0.56%	-0.57%
制造费用对毛利率的影响		0.40%	-0.84%	0.28%
合计		-4.30%	1.77%	0.13%

报告期各期其他玩具产品包括停车场、弓箭枪、水枪、合金飞机模型、气动车等产品，相关产品主要是为了满足现有客户的多样化需求，以及通过多样化的产品结构吸引更多新客户，由于产品类型较多，有塑料材质玩具、合金材质玩具、电动功能玩具，因此各期材料成本的各项构成变动较大。

a、塑料成本对毛利率的影响

标准成本下，塑料成本的采购单价和耗用量情况如下：

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
塑料标准成本①（元）	3.86	3.81	4.03
采购单价②（元/千克）	8.40	8.86	11.15
耗用量=①/②（千克）	0.46	0.43	0.36

由因素分析法可得因塑料采购单价和耗用量的不同，而导致标准单位成本变动影响情况如下（影响额负数表示使成本减少）：

单位：元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率	影响额	影响毛利率
采购单价	-0.20	1.95%	-0.83	8.28%	-0.13	1.28%
耗用量	0.25	-2.47%	0.60	-6.02%	1.72	-17.25%
小计	-0.05	-0.52%	-0.23	2.26%	1.60	-15.96%

由于塑料采购单价的变动，2014 年、2015 年、2016 年对其他玩具毛利率的影响分别为 1.28%、8.28%和 1.95%；由于生产的不同具体型号产品所造成的单位耗用量的变动对毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为-17.25%、-6.02%和-2.47%。

b、包装材料成本对毛利率的影响

因包装材料成本的变动对其他玩具毛利率的影响在 2014 年、2015 年、2016 年分别为-1.18%、0.08%、-4.29%，2016 年单位成本包装材料成本的比例较往年高，主要是 2016 年其他玩具类以套装类的产品为主，其对彩盒包装标准较高。

c、直接人工、委外加工费和制造费用对毛利率的影响

公司生产工人的薪酬包括固定工资和考核工资两部分，考核工资主要根据工时及产量确定，制造费用主要是固定资产折旧、动力消耗、生产管理人员薪酬、修理费等，委外加工费用主要是公司将部分产品委托其他公司加工所产生的费用。2014 年、2015 年、2016 年人工成本对毛利率的影响为-1.24%、2.13%、-1.07%；委外加工费对毛利率的影响为-0.57%、-0.56%、-0.79%；制造费用对毛利率的影响为 0.28%、-0.84%、0.40%；上述三项费用报告期内对毛利率影响不大。

（四）利润表主要项目分析

1、营业收入和营业成本

报告期内公司营业收入及营业成本情况详见本节“二、盈利能力分析/（一）营业收入构成及分析、（二）营业成本构成及分析”。

2、期间费用

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度			2015 年度			2014 年度		
	金额	增幅	占营业收入的比例	金额	增幅	占营业收入的比例	金额	增幅	占营业收入的比例
销售费用	2,572.42	12.74%	6.35%	2,281.78	22.11%	5.45%	1,868.63	30.29%	4.97%
管理费用	3,193.27	-3.55%	7.88%	3,310.91	1.53%	7.91%	3,260.96	27.23%	8.67%
财务费用	-484.81	17.35%	-1.20%	-413.12	-200.60%	-0.99%	410.64	-47.87%	1.09%
合计	5,280.88	1.96%	13.03%	5,179.58	-6.51%	12.37%	5,540.22	15.78%	14.72%

如上表所示，公司各年期间费用占营业收入的比例基本保持稳定，期间费用变动与营业收入变动方向一致。2015 年发行人营业收入较 2014 年上升 11.23%，期间费用下降 6.51%，主要原因为汇兑损益的增加导致财务费用为负；2016 年营业收入下降 3.18%，但由于销售费用的小幅增长使得期间费用上涨 1.96%。

（1）销售费用

1）销售费用结构及变动分析

报告期内，公司销售费用明细具体如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	663.16	626.48	487.16
运输费	812.74	867.64	683.96
业务宣传费	591.43	403.24	309.07
办公及修理费	55.10	41.94	52.03
业务招待费	73.27	40.69	34.55
折旧及摊销费	16.93	17.25	16.46
差旅费	37.95	43.63	39.00

报关报检费	182.49	164.42	142.84
授权费	68.67	54.22	85.98
其他费用	38.90	22.30	17.57
渠道费	31.77	-	-
合　计	2,572.42	2,281.78	1,868.63

发行人销售费用主要包括销售人员职工薪酬、运输费、业务宣传费等。报告期内销售费用率分别为 4.97%、5.45%、6.35%，销售费用率逐年提高，主要原因包括：（1）为扩大玩具在国内的推广及拓展，以及维护国外渠道，报告期内公司销售人员增加，同时 2014 年公司设立了从事玩具贸易的子公司艺丰贸易，上述原因共同导致销售人员职工薪酬增加；（2）由于公司外销收入增加，同时人工及维护费用增长使得运输公司提高运费报价，部分原选择汕头港出口的客户改为深圳港出口，导致外销运输费用大幅增长；（3）公司自 2014 年开始建立商超销售渠道，商超配送费由公司承担，国内运输费用大幅上升。

2）销售费用率分析

同行业上市公司同时期销售费用占营业收入的比例如下表：

公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
奥飞娱乐	–	16.59%	15.06%
高乐股份	–	7.67%	7.62%
骅威文化	–	7.58%	9.00%
群兴玩具	–	3.87%	3.68%
星辉娱乐	–	11.62%	4.74%
平均值	**–**	**9.47%**	**8.02%**
剔除奥飞娱乐及 2015 年及之后星辉娱乐数据后的平均值	**–**	**6.37%**	**6.26%**
本公司销售费用率	6.35%	5.45%	4.97%

数据来源：根据上述各上市公司定期报告计算得出，由于 2015 年度及以后，星辉娱乐合并报表范围中包括影视类资产、体育类资产、游戏类资产，造成销售费用率增长幅度较大，在计算同行业上市公司平均值时进行剔除。

与同行业上市公司相比，公司销售费用率低于行业平均销售费用率，主要原因包括：

A、同行业上市公司进行业务转型，进入游戏、动漫影视行业，其销售费用率和管理费用率较高。

如除玩具业务之外，奥飞娱乐主营业务还包括动漫业务、手机游戏、电视媒体经营、电影运营等领域，骅威文化主营业务包括游戏业务和电视剧业务，星辉娱乐在 2015 年之后主营业务还包括游戏及广告业务、影视业务等，新的业务领域需要投入较多的广告宣传费用或展览费用，相应销售费用增加较多；对于游戏、动漫影视行业等业务领域，人员增加、人员层次的提高带来薪酬水平的提升及研发投入增加，使得其管理费用金额相对较大。

B、销售渠道的差异使得其销售费用较高

比如奥飞动漫以内销为主，会发生相应的产品推广费，尤其在销售以潮流型项目为主的产品时，相关产品的推广促销展示费较高，使得其销售费用较高；高乐股份主要客户包括华润万家、大润发、TOYS "R" US LTD、沃尔玛等大型商超或玩具零售商，内销商超渠道发生的商场服务费和广告费用较高，使得其销售费用也较高。

C、产品类型的差异导致其销售费用较高

如星辉娱乐为国内车模企业获得授权数量最多的企业之一，授权类车模相对于一般玩具，其观赏性强，相对定价和毛利率也较高，但由于存在授权费用，使得其销售费用也较高。

（2）管理费用

1）管理费用结构及变动分析

报告期内，公司管理费用明细具体如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
职工薪酬	735.93	663.00	722.09
办公及修理费	285.42	203.56	258.17
差旅费	28.49	29.09	20.76
业务招待费	38.78	37.51	79.14
折旧费及摊销	488.99	279.73	169.18
税金	-	107.01	103.27
中介及咨询机构费	130.73	368.16	123.67
研发支出	1,397.29	1,526.91	1,682.53

保险费用	10.74	29.71	15.58
其他费用	76.90	66.23	86.56
合　计	3,193.27	3,310.91	3,260.96

公司管理费用主要包括管理人员职工薪酬、研究开发费、办公及修理费、折旧费及摊销等。报告期内，公司管理费用占营业收入的比例分别为 8.67%、7.91%和 7.88%。

报告期内，管理费用率略有降低。2014 年发行人管理费用占营业收入的比例较高，主要原因：一是职工薪酬增幅较大，原因在于：A、管理人员人数增加，为满足公司经营规模不断扩大、业务模块增加对公司整体管理水平提升的需求，2014 年公司管理人员增加，特别是引进了部分外部高级管理人才；B、为提高员工凝聚力、提高员工的归属感，公司加大对员工福利、持续教育培训，导致福利费及职工教育经费大幅增加；同时，为响应地方政府要求，实行全员缴交工会经费，导致工会经费较往年大幅激增；C、公司自 2014 年逐步加大对公司员工社保的缴纳力度，社保和公积金金额增加；上述原因共同造成了 2014 年管理人员的职工薪酬金额增加。二是公司加大了物体识别鹦鹉等系列玩具产品的研发，以及《棋战 2—英雄走你》和《时界物语》等游戏产品的研发等，研发支出增加。

2）管理费用率分析

同行业上市公司同期管理费用占营业收入的比例如下表：

公司名称	2016 年度	2015 年度	2014 年度
奥飞娱乐	-	18.46%	15.08%
高乐股份	-	10.37%	9.97%
骅威文化	-	18.09%	12.40%
群兴玩具	-	16.23%	12.78%
星辉娱乐	-	8.00%	4.58%
平均值	-	14.23%	10.96%
本公司管理费用率	7.88%	7.91%	8.67%

数据来源：根据上述各上市公司定期报告计算得出。

公司管理费用率低于同行业上市公司，主要是因为同行业公司上市后，一方面除在玩具行业拓展外，业务逐步向动漫影视、网游等领域拓展，管理人员的薪酬相对较高；另一方面同行业上市公司完成首发上市后，募投项目中均有一定规

模的建设投资，且上市后根据业务发展情况也加大了建设投资规模，固定资产和无形资产的增加使得每年的折旧及摊销费增加；此外，部分上市公司进行并购重组支付的中介机构费用也增加。本公司主要业务领域集中在玩具领域，2014 年新设实丰深圳，开始向游戏领域扩展，尝试将游戏与玩具的相结合的发展模式，所发生的职工薪酬相对较低；公司管理费用中的折旧摊销费主要是厂区所在办公楼及土地的摊销等，金额相对较小。

（3）财务费用

报告期内，公司财务费用具体如下：

单位：万元

项　目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
利息支出	244.09	474.68	493.17
减：利息收入	49.57	146.13	173.79
汇兑损益	-724.22	-911.59	-64.77
手续费及其他	44.89	169.91	156.03
合　计	-484.81	-413.12	410.64

发行人财务费用主要包括利息支出和收入以及汇兑损益等。财务费用的波动主要体现在汇兑损益方面。报告期内发行人汇兑损失为负，主要原因系人民币在 2014 年在较小的范围内波动并略有贬值，而在 2015 年之后贬值幅度增大所致。

3、资产减值损失

报告期公司资产减值损失为坏账准备。2016 年度，资产减值损失较上年度减少 34.48 万元，降低 336.78%，主要原因是公司增加了对应收款项的催收力度，导致 2016 年末的应收账款的余额较 2015 年末大幅降低，公司调回根据账龄计提的应收账款坏账准备。坏账准备的计提情况详见本节“一、财务状况分析/（一）资产结构分析/4、公司资产减值准备提取情况”。

4、营业外收支

报告期内公司营业外收支如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度

营业外收入			
非流动资产处置利得	1.69	2.46	0.18
政府补贴	135.59	384.70	53.45
其他	4.69	0.56	10.11
营业外收入合计	141.97	387.72	63.73
营业外支出			
非流动资产处置损失	0.07	-	6.68
捐赠支出	1.60	5.20	-
其他	-	-	0.02
营业外支出合计	1.67	5.20	6.70
营业外收支净额	140.31	382.52	57.04
营业外收支净额占利润总额比重	2.98%	7.56%	1.50%

2015 年政府补贴金额较大，主要为公司收到 2014 年度广东省文化产业发展专项资金 200 万元，以及 2015 年广东省省财政企业研究开发补助资金 80.75 万元。报告期内，营业外收支净额占利润总额的比例分别为 1.50%、7.56%、2.98%，对公司经营业绩不构成重大影响。

5、所得税费用

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
当期所得税	697.24	736.17	520.85
递延所得税	5.78	47.38	-12.34
合　计	703.01	783.55	508.51

2012 年，公司被认定为高新技术企业，并在 2015 年度通过高新技术企业复审，按照税法规定报告期内所得税税率减按 15%计征。

（五）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
非经常性损益总额	140.31	382.52	57.04
其中：非流动资产处置损益	1.63	2.46	-6.50

计入当期损益的政府补助	135.59	384.70	53.45
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	3.09	-4.64	10.09
非经常性损益净额	119.02	325.12	48.48
非经常性损益净额占净利润的比例	2.97%	7.60%	1.48%
扣除非经常性损益后的净利润	3,888.65	3,951.91	3,236.68

报告期内，公司扣除所得税影响后的非经常性损益占当期归属于母公司股东净利润的比例分别为 1.48%、7.60%、2.97%，非经常性损益占净利润的比重较低，对经营成果不构成重大影响。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

财务指标	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,440.10	5,612.56	7,763.31
投资活动产生的现金流量净额	-1,918.82	-5,301.04	-2,218.49
筹资活动产生的现金流量净额	-3,778.34	-1,824.09	-2,966.37
汇率变动对现金及现金等价物的影响	109.91	320.53	-29.71
现金及现金等价物增加净额	**852.85**	**-1,192.03**	**2,548.74**

报告期内，公司现金及现金等价物增加净额分别为 2,548.74 万元、-1,192.03 万元、852.85 万元，累计净增加额为 2,209.55 万元。总体来说，公司现金流情况较好，基本能够满足公司正常的经营和发展需要。

（一）经营活动产生的现金流量分析

报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额与净利润差异比较情况如下：

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,440.10	5,612.56	7,763.31
净利润	4,007.67	4,277.03	3,285.16
差异	2,432.43	1,335.53	4,478.15
主要影响因素			

存货的减少（增加以“－”号填列）	138.39	-303.58	3,513.88
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	-350.16	-197.18	311.11
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	1,072.77	604.36	-517.17
小计	861.00	103.60	3,307.81
资产减值准备	-44.72	-10.24	-11.28
固定资产折旧、生产性生物资产折旧	1,080.21	735.65	560.59
无形资产摊销	88.79	81.69	22.79
长期待摊费用摊销	278.14	85.58	42.79
财务费用（收益以“－”号填列）	164.86	294.34	561.29
小计	1,567.28	1,187.01	1,176.18
合计	2,428.28	1,290.61	4,484.00

由上表可以看出，报告期内公司经营活动产生的现金流与净利润的差异分别为 4,478.15 万元、1,335.53 万元、2,432.43 万元。

2014 年末存货减少 3,513.88 万元、经营性应收项目减少 311.11 万元为导致 2014 年度经营活动产生的现金流量净额与净利润差异的主要原因。

2014 年末公司存货余额较 2013 年末减少 3,513.88 万元，下降 47.90%，主要原因是 2014 年虽然为了锁定成本集中采购了原材料，但是公司不断总结并完善产品生产安排，制定了更加科学、灵活的生产计划，从而降低了原材料和库存商品的积压。另一方面，公司 2015 年一季度交付订单量较 2014 年同期下降，2014 年末未履行完订单金额为 7,765.16 万元，较 2013 年末未履行完订单金额 12,099.17 万元减少 35.82%，与存货变动幅度相适应。

2014 年末公司应收账款余额较 2013 年末下降 8.95%，主要原因是 2014 年公司不断加强财务管理工作，完善了应收账款的核算与管理的相关制度，同时进一步加强了货款的催收力度，将销售回款时间加入销售人员的考核指标，尽可能缩短应收账款占用资金的时间，加快了企业资金周转，提高了资金使用效率。

2015 年度公司经营活动产生的现金流净额与净利润差异主要系固定资产折旧及长期资产摊销所致。2015 年当年公司购入大量的新设备替换部分旧设备以提高生产效率及节省能耗；同时 2015 年开发的新产品较往年大幅增加，新开发的模具亦相应增加；设备及模具的增加，当年的折旧费用较往年增加。

2016 年度公司经营性应付项目增加 1,072.77 万元、固定资产折旧增加 1,080.21 万元为经营活动产生的现金流量净额与净利润差异主要原因。

2016 年第四季度相比同期订单量增加，为满足生产所需而采购的物料增加，此部分货款尚未到结算期导致应付账款金额增加。同时，本期由在建工程转入固定资产的房屋建筑物增加 1,300.80 万元，新开发的模具及购买的机器设备增加 2,018.01 万元，固定资产金额的增加使得本期新增折旧金额增加。

报告期内，公司经营活动合计产生的现金总额为 19,815.97 万元，虽然各年现金流量净额有所波动，但是公司总体经营效益质量仍然较高，获取现金的能力较强。

（二）投资活动产生的现金流量分析

报告期内，随着公司产销规模迅速扩大，原有产能已不能满足市场需求，因此公司进行了一定规模的固定资产投资，机器设备的更新换代导致各期投资活动产生的现金流量净额均为负数。报告期内投资活动产生的现金流量主要构成如下：

单位：万元

投资活动产生的现金流量：	2016 年度	2015 年度	2014 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	74.23	12.21	-
投资活动现金流入小计	**74.23**	**12.21**	**-**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,993.05	5,313.25	2,218.49
投资活动现金流出小计	**1,993.05**	**5,313.25**	**2,218.49**
投资活动产生的现金流量净额	**-1,918.82**	**-5,301.04**	**-2,218.49**

2014 年度投资活动产生的现金流量为-2,218.49 万元，较 2013 年大幅增长 196.14%，主要为员工宿舍改造的支出以及购买机器设备、生产模具的支出，同时为了应对不断增长的销售预期，2014 年公司着手进行厂房的三期改造，发生工程费用 806.73 万元。

2015 年投资活动产生的现金流量为-5,301.04 万元，主要为支付购置的土地使用权款项及相关税费 2,837.95 万元，以及支付的购买设备及模具等支出 2,029.77 万元。

2016 年投资活动产生的现金流量为-1,918.82 万元，主要为购买机器设备及开发模具的支出。

（三）筹资活动产生的现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流入主要为银行借款，现金流出主要为银行借款的本金偿还和利息偿付，报告期内筹资活动产生的现金流量主要构成如下：

单位：万元

筹资活动产生的现金流量	2016 年度	2015 年度	2014 年度
吸收投资收到的现金	–	-	-
取得借款收到的现金	6,883.81	14,711.42	13,939.74
筹资活动现金流入小计	**6,883.81**	**14,711.42**	**13,939.74**
偿还债务支付的现金	10,383.81	15,904.98	16,291.88
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	250.66	479.91	480.92
支付其他与筹资活动有关的现金	27.68	150.63	133.31
筹资活动现金流出小计	**10,662.15**	**16,535.51**	**16,906.11**
筹资活动产生的现金流量净额	**-3,778.34**	**-1,824.09**	**-2,966.37**

2014 年度筹资活动产生的现金流量净额为-2,966.37 万元，主要为增加银行借款 13,939.74 万元，公司用盈余资金偿还借款和利息 16,772.80 万元，并支付出口押汇费用 133.31 万元。

2015 年筹资活动产生的现金流量净额为-1,824.09 万元，主要为增加银行借款 14,711.42 万元，偿还借款和利息 16,384.89 万元，并支付出口押汇费用 150.63 万元。

2016 年筹资活动产生的现金流量净额为-3,778.34 万元，主要由短期借款及偿还短期借款和利息形成的。

四、资本性支出分析

（一）报告期重大资本性支出

为适应业务发展的需要，公司先后对厂房、展厅以及员工宿舍进行更新改造，并根据生产情况购置生产用机器设备、运输工具以及生产模具，并于 2014 年度

购置了软件系统以提高公司生产管理的科学性，在 2015 年通过出让方式取得用于玩具生产基地建设项目的土地使用权。报告期内，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金分别为 2,218.49 万元、5,313.25 万元、1,993.05 万元，合计达 9,524.79 万元。

报告期内公司的资本性支出为公司的经营稳定、业务扩张打下了良好的基础，随着公司规模的不断扩大，公司资本性支出需求也将越来越大，及时的资本投入将对提升公司的盈利能力发挥重要作用。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

根据发展战略规划，公司未来计划投资“玩具生产基地建设项目”、“研发中心建设项目”以及“营销网络建设及品牌推广项目”，投资额分别为 15,954.25 万元和 7,016.54 万元、2,134.06 万元，合计 25,104.85 万元，拟全部使用募集资金投入，详情请见本招股说明书“第十三节募集资金运用”的相关内容。

（三）重大担保、诉讼等事项或其他重大或有事项

报告期内，公司对外担保事项、诉讼事项详见“第十五节 其他重要事项”。

五、财务状况和盈利能力的主要影响因素和趋势分析

（一）未来影响公司财务状况和盈利能力的有利因素

1、宏观经济形势良好，消费者消费能力增强

金融危机以来，发达国家经济持续复苏。尤其是美国受商业投资和国内需求快速增长影响，GDP 由 2010 年的 14.964 万亿美元增至 2015 年的 17.947 万亿美元。另一方面，近年来我国国民经济保持了较快的发展速度，GDP 总量从 2010 年的 40.89 万亿元增加到 2015 年的 67.67 万亿元，城乡家庭人均收入呈上升趋势，国民收入水平的不断挺高，加上国家经济转型和消费升级政策的支持，家庭的玩具消费支出将随之实现增长，给内销市场带来庞大的需求。公司产品主要以外销为主，目前也正积极拓展国内市场，国内外全球宏观经济的良好态势，为公司产品创造了良好的市场环境。

2、玩具行业稳定发展，市场需求不断加大

我国是世界上最大的玩具生产国和出口国。受金融危机影响，我国玩具出口

额出现短暂下降。但随着欧美国家经济形势不断转好，从 2010 年至今我国玩具出口额保持较快增长态势，2015 年达到 308.03 亿美元，同比上升 16.96%，我国玩具制造业保持了良好的发展势头，市场需求不断加大。

3、产业集群地效应明显，政府支持力度大

目前，国内玩具制造企业主要集中在广东、江苏、浙江、山东、上海等经济发达的沿海地区。公司地处广东省汕头市澄海区，广东省拥有完整的玩具产业链，汕头市是我国著名的玩具生产集群地，拥有完善的产业配套体系和便捷的物流体系。作为我国主要的玩具产业集群地之一，多年来汕头市通过财政、信贷等多种渠道给予玩具生产企业较大产业扶持力度，为公司发展创造了良好的政策环境。

4、公司竞争优势突出，获益于行业集中度提高

研发方面，公司经过多年经营，已组建成一支 100 余人的强有力的研发队伍，可完成从产品概念提出直至生产完成全流程的技术工作，并已建立统一完善的研发体系，研发工作过程严密，形成了以综合技术见长的研发系统，在行业内享有较高的美誉度；渠道方面，目前公司已建立起良好的销售渠道，拥有大量的优质经销商客户，在产品销售地具有较强的市场推广能力；生产方面，公司拥有先进的加工设备及高素质的生产队伍，拥有先进的模具设计、注塑/压铸、自动化机械手、工装治具制造、产品涂装、产品检测设备及技术，处于同行业领先水平。

尽管玩具市场具备多种有利因素，发展前景良好，但多年以出口为主造成行业大多数企业国内渠道建设基础较差，加上国内消费者对玩具品牌较为敏感，国内市场被大型品牌所占据，许多中小企业并不具备渠道和品牌两大在国内市场十分重要的竞争要素。因此，随着市场竞争的加剧，部分企业将被淘汰，行业集中度由此提升。公司作为拥有专业研发设计团队、稳定销售渠道、具备较强生产能力的玩具行业优质企业将在集中度提高过程中获益。

（二）未来影响公司财务状况和盈利能力的不利因素

公司目前处于成长扩张阶段，经营规模尚需扩大，资金需求量巨大，但是现有融资方式单一，主要通过自身积累以及银行短期借款来满足发展所需资金，资本金的不足限制了公司生产规模的扩张速度、技术研发的投入和营销网络的建设，在一定程度上制约了公司的进一步发展，规模优势不够明显。

另外，公司现有产能利用程度已达到极限，所有车间基本达到满负荷运转状态，目前场地已经不能满足订单量的需求，公司面临较大产能瓶颈，公司只能通过部分订单委外加工方式弥补生产能力的不足。

若能通过本次募集资金用于建设玩具生产基地和研发中心、构建营销网络，将有效解决公司发展所需资金不足的困境，进一步增加公司的资产规模，改善资产负债结构，并增强公司的生产能力、研发能力和营销网络，提高公司的竞争优势，帮助公司充分抓住发展机遇实现良性发展。

（三）财务状况及盈利能力的趋势分析

公司一直深耕玩具行业，拥有丰富的行业经验和客户资源。报告期内，公司经营业绩出现小幅波动，但是总体经营情况良好，呈稳步上升趋势。

未来几年，随着玩具生产基地的建立，公司业务规模进一步扩张，产品生产能力会有大幅提升，增强销售订单的承接能力，营业收入也将大幅增加；随着研发投入的增加和研发实力的增强，公司产品的技术含量将得到提升，能够满足更多元化的客户需求，公司市场地位和盈利能力将得到进一步巩固；随着管理能力的提升以及竞争地位的加强，资产运营效率会得到进一步提升，产品质量也将不断优化，进一步提高公司产品的市场认可度。

随着“玩具与高新技术、玩具与文化创新融合”发展战略的逐步实施，玩具与高新技术、玩具与动漫、游戏融合的模式将引起巨大的协同效应，为公司带来新的市场机会，若募投项目顺利落实，公司竞争力将不断提高，财务状况将持续改善，具有更好的持续盈利能力。

六、公司未来股利分配计划分析

（一）公司股东回报规划制定考虑因素

公司将着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司实际情况和发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，在充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

（二）公司股利分配计划制定原则

公司股东回报规划应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，注重对股东稳定、合理回报的基本原则。

公司董事会应当综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司目前发展阶段属于成长期，随着公司的不断发展，董事会认为公司的发展阶段进入成熟期，则根据公司有无重大资金支出安排计划，由董事会按照公司章程规定的利润分配政策调整的程序提请股东大会决议提高现金分红在利润分配中的最低比例。

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、每股净资产偏高，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

公司未来实现的净利润在提取盈余公积金及分配股利后的未分配利润将围绕公司经营发展战略，用于公司主营业务的发展，主要包括业务增长所需资产购买支出及配套流动资金、提高科研实力、增强主营业务竞争力所需资金等。未分配利润的有效使用将进一步优化财务结构，促进公司的快速发展，有计划有步骤地实现公司未来的发展规划目标，最终实现股东利益最大化。

（三）公司股利分配计划制定周期

公司董事会应根据股东大会制定或修改的利润分配政策至少每三年制定一次利润分配计划，根据公众投资者、独立董事及监事会的意见对公司正在实施的

股利分配政策作出适当且必要的修改。同时，董事会应该结合公司当时的具体经营环境，在充分考虑公司当时的盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段和当时外部资金环境等因素的情况下，确定年度或中期分红计划。

（四）公司已履行的决策程序

公司第一届董事会第四次会议和 2015 年第一次临时股东大会已审议通过了《公司章程（草案）》和《实丰文化发展股份有限公司未来三年（2015-2017）股利分配计划》。

（五）公司 2015-2017 年股利分配计划

公司 2015 年第一次临时股东大会通过了《实丰文化发展股份有限公司未来三年（2015-2017）股利分配计划》。

公司上市前，如不存在以下特殊情况，将采取现金方式分配股利：合并报表或母公司报表期末可供分配利润余额为负数；合并报表或母公司报表年度经营性现金流量净额为负数；或者公司现金紧张，实施现金分红后影响公司后续持续经营和长期发展；合并报表或母公司报表期末资产负债率超过 70%。采取现金方式分配股利时，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。

公司上市后，除特殊情况外，公司以母公司报表口径在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利。特殊情况是指：以合并报表口径当年公司经营活动产生的现金流量净额为负数。采取现金方式分配股利时，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，最近三年以现金累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、每股净资产偏高，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

（六）公司股利分配计划的可行性和合理性分析

公司综合考虑公司实际情况和发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、

外部融资环境等因素，在充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿的基础上，制定的未来三年（2015-2017）股利分配计划是合理的、可行的。

1、公司股利分配计划的合理性分析

公司未来实现的净利润在提取盈余公积及分配股利后的未分配利润将主要用于满足公司发展所需资金，具体如下：

（1）补充募投项目所需资金

公司拟实施的募集资金投资项目所需流动资金中仅 4,325.74 万元铺底流动资金由募集资金解决，剩余 9,113.39 万元流动资金需由公司自筹解决，公司未来将持续投入以满足募投项目流动资金的需求；因此，公司制定的最低现金分红比例为 20%，以留存收益满足新增项目的资金需求，确保公司募投项目稳步实施，提升未来盈利能力。

（2）持续增加研发投入

公司近年来不断加强对新产品的研发和创新，报告期内，研发费用分别为 1,682.53 万元、1,526.91 万元、1,397.29 万元，根据未来公司发展的规划，公司将围绕着市场需求，将新产品的研发作为保持核心竞争力的重要保证，并积极致力于生产设备和工艺技术的不断改进，提高生产效率，上述发展规划的实施需要大量资金投入。

（3）补充日常生产经营流动资金的需求

公司日常生产经营所需的流动资金主要用于原材料采购。随着募投项目及其他在建工程项目的实施，公司的生产规模进一步扩大，公司购买原材料的资金需求加大。因此，公司留存适当比例的未分配利润应对原材料价格波动风险，有助于在业务扩张计划的实施过程中保持原材料采购的主动性和机动性。

2、公司股利分配计划的可行性分析

（1）公司盈利能力稳定。近年来公司基本保持了稳定的盈利能力，预计公司未来盈利能力将呈现持续增长的趋势，公司有足够能力偿付股东红利。

（2）公司本次发行上市后，经营活动现金流量状况将进一步改善。随着经营规模扩大和资金实力增强，公司通过银行信贷等外部融资的环境更为宽松，融

资额度将增加，成本将降低。因而，较强的盈利能力和较高的盈利质量为公司向股东提供持续、稳定的现金分红提供了有力保障。

（3）公司本次发行上市后，将使用募集资金进一步扩大公司的产能规模，推进公司产品的结构优化，提升产品附加值，提高公司品牌价值，全面提升公司的核心竞争能力，从而进一步增强公司利润水平，为股东创造更多的利益，与股东共享公司成长收益。

综上，公司基于谨慎角度考虑制定的《实丰文化发展股份有限公司未来三年（2015-2017）股利分配计划》是结合公司经营发展状况、现金流量状况和未来发展目标合理确定的，能够更有效的保证现金分红的持续性和稳定性，充分保护公司上市后投资者的利益。

七、公开发行股票摊薄即期回报及填补措施

（一）本次发行对每股收益的影响

1、预测的假设条件说明

（1）本次发行方案于 2017 年内实施完成，该完成时间仅用于计算本次发行摊薄即期回报的影响，最终时间以经证监会核准并实际发行完成的时间为准；

（2）本次发行数量预计为 2,000 万股；

（3）假设 2017 年公司归属于母公司股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润与 2016 年相同，即分别为 4,007.67 万元和 3,888.65 万元。该假设仅用于计算本次发行摊薄即期回报的影响，不代表公司对 2017 年的盈利预测，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担任何责任。

（4）在预测 2017 年末总股本和计算每股收益时，仅考虑本次公开发行股票对总股本的影响，不考虑 2017 年度可能发生的股权变动事宜。

2、对公司每股收益的影响分析

项目	2016 年度/2016.12.31	2016 年度/2016.12.31	
		不考虑本次发行	考虑本次发行
总股本（万股）	6,000.00	6,000.00	8,000.00

归属于母公司股东的净利润	4,007.67	4,007.67	4,007.67
扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	3,888.65	3,888.65	3,888.65
基本每股收益	0.67	0.67	0.50
稀释每股收益	0.67	0.67	0.50
扣除非经常性损益的基本每股收益	0.65	0.65	0.49
扣除非经常性损益的稀释每股收益	0.65	0.65	0.49

注：基本每股收益和稀释每股收益的计算方法见“第十节 财务会计信息/十六、报告期内公司主要财务指标/（二）净资产收益率和每股收益”

如上表所示，公司本次发行募集资金到位当年，基本每股收益和稀释每股收益以及扣除非经常性损益后的基本每股收益和稀释每股收益均存在较上一年下降的趋势。

（二）本次发行的必要性和合理性

公司募集资金投资项目达产后，能够促使公司实现产能扩张，提高生产的自动化水平；提升研发能力，助力业务发展；扩张营销网络，扩大品牌影响力。本次发行将持续增强公司的整体竞争力。本次募集资金投资项目经过充分论证，具有良好的发展前景。在募集资金项目建设期，由于项目尚未达产，公司每股收益在短期内将有所下降，但随着项目陆续投产和业务规模的扩大，公司的经营规模和盈利能力将得到稳步的提升。

（三）本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系

公司本次发行募集资金拟投入的“玩具生产基地建设项目”、“研发中心建设项目”、“营销网络建设及品牌推广项目”紧紧围绕公司主营业务开展，是对公司主营业务的巩固和提升，其目的在于扩大产品产能，增强公司研发实力以及建设营销网络，提高公司的核心竞争力。

“玩具生产基地建设项目”建成后能够提高生产效率，全面提升公司生产设备的性能，实现最大能效的自动化生产，降低对日益增长的人工成本的依赖。并且有利于改善公司产能严重不足的状况，扩大公司的经营规模，满足公司日益发展的业务需要。

“研发中心建设项目”将实现实体玩具产品外观设计、结构设计和新产品研

发、游戏开发等多方面的职能，提高公司的整体研发实力，形成新的利润增长点，为公司发展战略的实施打下坚实基础。

“营销网络建设及品牌推广项目”通过建立营销网络，加大营销资源的投入，提高公司产品的品牌知名度，增强公司开拓全国多个区域市场的能力，进而提高市场份额。

（四）公司从事募集资金项目在人员、技术、市场等方面的储备情况

公司本次募集资金投资项目全部围绕主营业务和发展战略展开，在人员、技术、市场等方面均有较好的储备基础。

在人员储备方面，公司凝聚了一支富有丰富管理经验、具有高度责任心和进取心的管理团队，并且建立了有效的人才引进、培养、激励、晋升发展体系，激发员工主动性和自我潜能，通过从外部引入人才和从内部培养员工两方面，保障公司拥有充足的人才储备，为未来发展打下了基础。

在研发技术方面，公司自成立以来一直从事各类玩具的研究开发、生产与销售，通过坚持不懈的技术创新，掌握了一系列拥有自主知识产权的核心技术与关键工艺。公司是“国家火炬计划汕头澄海智能玩具创意设计与制造产业基地”首批骨干企业之一，广东省高新技术企业。公司拥有丰富的技术积累，建立了完善的研发管理体制及创新激励机制，聚集了一批经验丰富的专业人才，未来还将进一步加大技术研发的力度。

在市场渠道方面，经过多年的市场开拓，公司积累了大量的境外客户资源，建立起了覆盖全球的市场销售网络，产品销往欧洲、北美、拉美、中东、东南亚等近百个国家和地区，已累计与数百家海外客户建立了业务往来。内销方面，除积极拓展经销商外，公司已成功开拓全国性及区域性的大型商超卖场终端，如北京物美、天津华润万家、东北大润发、深圳人人乐等，为后续国内市场销售渠道的大规模拓展奠定了基础。

（五）公司对保证此次募集资金有效使用、防范本次发行摊薄即期回报拟采取的措施

公司主营业务为玩具的生产与销售，报告期内销售收入逐步增长。但随着市场的变化，产品结构随之发生变化，公司具有竞争实力的电动遥控玩具销售逐步增加，而车模玩具等销售占比有所减少。影响带来上述变化的主要原因包括：市场竞争情况，原材料价格波动情况、人民币汇率的变化情况等，公司将通过加强销售推广力度、合理预测并适时进行大宗原材料采购、提高内销占比等方式抵消上述因素对公司业绩的影响。

为保证募集资金有效使用，防范经营风险和即期回报被摊薄的风险，提高未来回报能力，公司将采取以下具体措施以提高公司综合竞争力、提升整体盈利能力，控制公司经营和管控风险，维护和增加对股东的回报：

1、积极稳妥的实施募集资金投资项目

公司本次发行股票募集资金拟投资于“玩具生产基地建设项目”、“研发中心建设项目”、“营销网络建设及品牌推广项目”等项目。公司已建立了《募集资金管理制度》，募集资金到位后公司将开设募集资金专用账户，募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，专户内不存放非募集资金或用作其它用途。募集资金到位后，公司将加快募投项目建设进度，确保募集资金使用效率。随着公司募集资金投资项目的全部建设完成，预期将为公司带来良好的经济效益。

2、加强经营管理和内部控制

公司建立健全了包括股东大会、董事会、监事会、管理层等相互制衡的法人治理结构，并严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责。公司持续加强对内外部的管理，建立科学的管理制度和激励机制，保证管理人才的招聘与培养，运营管理水平得到大幅提升。

此外，公司将努力提高资金的使用效率，积极加强成本管理，严控各项费用，提升公司盈利能力，完善并强化投资决策程序，设计更为合理的资金使用方案，合理运用各种融资工具和渠道。同时，公司也将继续加强企业内部控制，加强成本管理并强化预算执行监督，全面有效地控制公司经营和管控风险。

3、在符合利润分配条件情况下，强化投资者回报机制

公司已根据中国证监会的要求并结合公司实际情况完善现金分红政策，上市后适用的公司章程等文件中对利润分配政策作出制度性安排。同时，公司制订了《实丰文化发展股份有限公司未来三年（2015-2017）股利分配计划》，尊重并维护股东利益，建立科学、持续、稳定的股东回报机制。

本公司为应对即期回报被摊薄风险而制定了填补回报措施，但填补回报措施并不等同于对未来利润情况作出保证，投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担任何责任。

（六）公司董事、高级管理人员能够履行填补即期回报的措施的承诺

为保障公司填补回报措施能够得到切实履行，公司董事、高级管理人员作出如下承诺：

1、本人承诺不得无偿或以不公开条件向其他单位或者个人输送利益，也不得采用其他方式损害公司利益。

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束。

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动。

4、本人承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

5、如公司拟实施股权激励，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

6、本承诺出具后，如监管部门就填补回报措施及其承诺的相关规定作出其他要求的，且上述承诺不能满足监管部门的相关要求时，本人承诺届时将按照相关规定出具补充承诺。

7、作为填补回报措施相关责任主体之一，本人若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意接受中国证监会和深圳证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。

（七）保荐机构核查意见

保荐机构认为，公司已结合自身经营情况，基于客观假设，对即期回报摊薄情况进行了合理预计。同时，公司已披露了本次发行的必要性和合理性，本次募集资金投资项目与公司现有业务的关系，公司从事募投项目在人员、技术、市场等方面的储备情况等，董事、高级管理人员做出了相应承诺，公司制订的填补即期回报措施已经第一届董事会第七次会议及 2015 年度股东大会审议通过，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者合法权益的精神。

八、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营情况

财务报告审计截止日后，公司经营情况良好，公司主要经营模式，包括采购模式、生产模式和销售模式等未发生重大变化，主要原材料的市场供应情况良好，原材料价格和主要产品的销售价格有所提升，主要客户和供应商的构成以及税收政策和其他可能影响投资者判断的重大事项等方面未发生重大变化。

2017 年 1-3 月预计可实现营业收入 7,800 万元-8,400 万之间，较上年同期增长 5.03%-13.11%；预计可实现归属于母公司股东的净利润 440 万元-560 万元，较上年同期增长 156.23%-226.11%；扣除非经常性损益后归属母公司股东的净利润 420 万元-540 万元，较上年同期增长 254.71%-356.05%。

第十二节 业务发展目标

一、公司发展计划

报告期内公司快速发展，在玩具制造领域拥有了核心竞争优势、树立了良好的品牌形象、建立了稳定的客户群体。公司根据自身实力、经营状况、资源水平，结合国际国内经济发展状况和政策等外部环境及其发展趋势，制定了公司未来三年的发展战略目标。

（一）公司整体发展战略

公司以“追求卓越品质、创新一流企业”为使命，坚持以市场为导向，以质量为根本，以效益为目标，以技术创新、制度创新、管理创新为手段，强化公司在研发设计、营销网络、制造与质量管理以及品牌建设等方面的优势。依托公司内部及外部的研发与设计力量，将玩具与高新技术、玩具与文化进行创新融合，丰富玩具的文化内涵，不断提高公司在玩具行业的核心竞争力，将公司打造成为最具文化创意的玩具企业之一。

（二）未来三年业务发展计划

1、研发与创新计划

公司高度重视文化、技术创新，及对研发投入及成果进行产业化，确保公司整体研发能力和技术水平在行业内处于领先地位。未来三年，公司将进一步完善研发体系，创新研发机制，加强玩具与高新技术、玩具与文化的创新融合等重点领域的研发与创新，增强自主创新能力，提高公司产品的附加值，提升核心竞争优势。公司正在和即将采取的措施如下：

（1）加强重点领域的研发与创新。①加强玩具与高新技术的创新融合，重点研发领域有：一是加强高精尖技术在玩具中的应用，加大智能化遥控产品方面的开发力度；二是通过技术创新加强互动式产品开发，开发玩家可相互之间利用玩具完成游戏竞技的产品。②加强玩具与文化的创新融合，继续完善集网络电子游戏开发、从游戏到实体的产品研发、线上线下同步运营的综合构架；重点研发

与创新领域有：一是加强动漫游戏衍生品玩具研发，开发游戏周边产品及动漫周边产品；二是加大桌游方面开发投入，加强紧贴市场需求的创新型桌面游戏研发工作；三是加强影视周边产品系列开发，深度开发玩具产品的文化内涵，打造一系列针对特定细分市场的专业型影视周边玩具。

（2）健全研发体系。公司将在现有生产技术基础之上，以研发工程中心为依托，充分利用“广东省电子游戏与智能互动玩具（实丰）工程技术研究中心”的平台优势，根据研究方向需要合理规划研发小组，充实研发人员队伍，健全公司研发体系。

（3）创新研发模式、完善研发机制。一是继续探索“线上有游戏，线下有玩具”的新型研发模式，强化研发与市场的有机结合；二是结合实际情况，继续完善研发与创新配套机制和政策，加大对专项知识产权的奖励力度，结合项目成果完善对技术创新的激励体系。

2、品牌推广计划

未来三年，公司将继续以实现全球品牌化战略为目标，不断提升消费者的品牌印象及社会公众形象。为达成该目标，公司主要采取如下措施：一是通过互联网、视频网站、电视等平台，大力度宣传品牌；二是围绕品牌定位，搭建直营商超终端形象展示区，塑造更生动立体的文化体验区，进一步培养消费者的购物体验；三是将持续加强产品系列化研发，结合营销策划和创意概念，通过一系列的新品推广活动和传播组合有效地将产品推向市场，让消费者感受到“实丰文化”研发设计领先的核心价值；四是通过行业展会、新品订货会有计划、有组织地开展事件营销宣传。五是启用客户关系管理系统来帮助公司更好的发现老顾客价值，通过策划更多的客户增值服务和产品体验，提高客户忠诚度。

3、营销网络建设计划

本公司计划配合产品开发，在现有国外业务及营销模式的基础上，继续完善网络与实体双渠道并行的营销推广模式，积极开拓国内外市场，逐步建立起覆盖国内外、全方位、多层次的营销网络。一方面积极寻求与知名商超连锁企业开展长年合作，实现大范围的商超布局；另一方面加速电子商务的建设，逐步覆盖天猫等主流电商平台。此外，积极寻求与全球知名玩具品牌商的合作与战略联盟，

不断拓展优质营销渠道，缩短营销环节，包括通过与批发贸易商、大型百货、知名连锁超市、国际玩具连锁店建立合作或代理的方式切入终端市场，树立企业公信力和市场形象，扩大市场份额。

4、人力资源开发计划

未来三年内，公司将以首次公开发行股票为契机，采取进一步措施引进目前迫切需要的研发、销售及管理方面的高端人才；建立起人才引进、激励和发展的机制及管理体系，充分开发国内、国际人才资源，优化人才资源配置，确保最大限度发挥人才优势。

5、质量控制计划

公司已通过国际国内多项质量管理体系认证。未来将成立专业产品质量安规评估机构，继续努力进行质量管理，遵守制定的《质量手册》，以提高公司质量保证体制为目标，推行严格的质量管理体系，按质保量为顾客提供优质的产品。

公司将继续在生产各环节严格执行质量控制制度，具体包括供应商管理、进货质量控制检验和出货质量控制检验等。公司将通过定期和不定期的内部和外部审核来保证公司质量环境管理体系的适宜性、有效性和充分性，并不断收集内部各个工序的质量数据和外部用户满意度，针对性地改进和提高，以满足产品质量和安全认证的要求。

6、融资与并购计划

本次发行完成后，本公司将视项目投资进度和业务发展的需要，适时采用增发、配股、银行贷款、发行公司债券等方式筹集资金，以满足公司产能扩充、产品设计开发、渠道优化及补充流动资金的需要，推动公司持续、快速、健康发展。在条件成熟时，公司将收购兼并同行业其他企业和部分原材料或终端产品生产企业，不断扩大企业规模和实力，实现低成本扩张，进而达到巩固和提高市场份额的目的。

二、拟订上述发展计划所依据的假设条件

本公司拟定上述业务发展计划和目标，主要是基于以下假设条件：

1、本公司所处的宏观经济环境、政治、法律和社会环境处于正常发展状态，

没有对公司产生重大不利影响的不可抗力事件发生；

2、公司所处行业处于正常发展的状态，行业政策及市场情况没有发生重大不利变化；

3、原材料价格和产品售价处于正常变动范围；

4、本次股票发行顺利完成，募集资金及时足额到位；

5、公司无重大经营决策失误，无重大危机事件发生，无严重影响公司正常运转的人事变动。

三、实现上述计划将面临的主要困难

（一）融资渠道需要进一步拓宽

公司目前需要大量资金进行固定资产投入、加强技术创新和市场网络建设，但由于融资渠道单一，主要通过自身积累和银行短期借款方式来解决，限制了公司业务规模的进一步扩大。公司迫切需要建立直接融资平台，寻求更充足的资金支持，增强公司的资金实力进行固定资产、技术创新和营销网络建设，使公司有能力在激烈的竞争中提高市场份额，为公司的可持续发展提供有力的保障。

（二）人才储备不足

随着募集资金的到位和投资项目的实施，公司经营规模迅速扩大，对战略规划、管理、营销和财务审计等高级人才的需求增大，而公司现有人才储备不足，在一定程度上影响上述计划的实施和公司的发展。

公司为保持现有技术优势，必须依靠技术进步和创新。公司在加大研发投入、对现有技术人员进行培训的同时，还需引进高级技术人才提高研发实力。

四、实现上述发展计划拟采用的方式、方法或途径

1、在公司发展战略的实施上，统一思想，明确目标和责任人，通过组织效能的整体提高，确保发展战略执行到位。在公司成功上市的前提下，保证此次募集资金投资项目顺利完工投产，并以此为契机推动公司发展战略的实施。

2、严格按照上市公司的要求规范运作，完善公司的法人治理结构，充分保

护投资者的合法权益。

3、加快引进优秀人才，尤其是研究与开发、市场营销策划及管理、公司高级管理人员等行业顶尖人才，提升公司的技术研发综合实力和市场开拓能力，确保公司战略目标的实现。

五、业务发展计划与现有业务之间的关系

公司上述业务发展计划以现有业务为基础，以现有的技术、设备和营销渠道为依托，面向行业技术发展趋势和市场需求而制定的，是现有业务的规模化扩张和有序延伸，也是公司为寻求长远发展，实现发展战略目标的具体策略。本公司现有产品已树立了良好的品牌和形象，现有业务将为公司实现未来发展计划提供坚实的基础和支持，未来业务发展计划将大幅度提升公司在技术、产品研发、生产能力、人力资源、营销网络等方面的竞争实力，有助于进一步扩大公司经营规模，推进公司产品的结构优化、提升产品附加值、提高公司品牌价值，全面提升公司的核心竞争能力和盈利能力，实现公司的发展战略目标。因此，公司发展规划与现有业务具有相当的一致性、延续性和提升性，其目标就是将实丰文化打造成为国内外知名的文化创意类玩具企业。

第十三节 募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

（一）本次募集资金投资项目

公司本次募集资金运用均围绕主营业务进行，一是解决产能瓶颈，加强营销网络及品牌推广，巩固和扩大公司现有市场份额；二是建设研发中心，进一步增强公司的研发实力，为公司进一步发展奠定坚实的技术基础。

本次发行后，拟将募集资金扣除发行费用后按照轻重缓急顺序投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额	项目备案	环评批复
1	玩具生产基地建设项目	15,954.25	11,047.40	汕头市澄海区发展和改革局《备案证》（备案项目编号：2016-440515-24-03-011401）	澄环建[2015]B13
2	研发中心建设项目	7,016.54	7,016.54	深圳市南山区发展和改革局《深圳市社会投资项目备案证》（备案编号：深南山发改备案[2016]0601 号）	-
3	营销网络建设及品牌推广项目	2,134.06	2,134.06	汕头市澄海区发展和改革局《广东省企业基本建设投资项目备案证》（备案项目编号：150583659210014）	-
	合计	25,104.85	20,198.00	-	-

（二）本次募集资金投资项目投资计划

单位：万元

序号	项目名称	具体投向	投资计划			合计
			第一年	第二年	第三年	
1	玩具生产基地建设项目	建设投资	5,147.21	6,901.31	-	12,048.51
		铺底流动资金	-	3,905.74	-	3,905.74
2	研发中心建设项目	建设投资	3,097.29	3,619.25	-	6,716.54
		铺底流动资金	-	300.00	-	300.00

单位：万元

			投资计划			
3	营销网络建设及品牌推广项目	建设投资	826.56	626.96	560.54	2,014.06
		铺底流动资金	-	-	120.00	120.00

如本次发行的实际募集资金量少于上述项目的资金需求量，公司将以自有资金或通过其他途径补充解决。募集资金到位前，本公司拟根据业务发展需要，决定是否对募集资金投资项目以自有资金先行投入，对于先期投入部分，待募集资金到位后进行置换。

经核查，保荐人和发行人律师认为，发行人募集资金投资项目符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定。

（三）募集资金专户存储制度安排

公司已建立了《募集资金管理制度》，募集资金到位后公司将开设募集资金专用账户，募集资金存放于董事会决定的专户集中管理，专户内不存放非募集资金或用作其它用途。

（四）董事会对募集资金投资项目可行性的分析意见

公司董事会对本次募集资金投资项目进行了可行性分析，认为：

生产经营规模方面，报告期，公司注塑设备基本处于超负荷运行状况，各年份略有波动，在订单增加的时候，产能不足的问题较为突出，目前生产场地及规模已经限制了公司的产能扩张，部分订单不得不通过委外加工方式解决，因此公司需要进一步扩充生产场地、调整和扩大产能以满足公司长远发展的需要。本次募投项目实施后，公司将实现年产电动遥控玩具 650.00 万件/套，婴幼玩具 1,600.00 万件/套，车模玩具 340.00 万件/套，动漫游戏衍生品玩具 205.00 万件/套，其他玩具 320.00 万件/套的生产规模，能够有效缓解公司现有产能不足的问题。

财务状况方面，公司 2014、2015 及 2016 年净利润分别为 3,285.16 万元、4,277.03 万元和 4,007.67 万元，公司净利润总体保持增长，资产负债率始终保持较低水平，整体财务状况良好。

技术水平方面，公司自成立以来一直从事各类玩具的研究开发、生产与销售，通过坚持不懈的技术创新，掌握了一系列拥有自主知识产权的核心技术与关键工艺，如 4ghz 无线遥控技术，精密模具制造技术，静电自动喷涂技术应用，电子陀螺仪自动平衡技术应用，环保感温软胶，自动语音识别与控制，超声波感应避障、可编程智能遥控等。本次投资计划扩大产能及相对应的技术水平升级，能够巩固和扩大公司现有的技术优势。

管理能力方面，公司建立健全了包括股东大会、董事会、监事会、管理层等相互制衡的法人治理结构，并严格按照《公司法》、《公司章程》的规定履行各自的职责。公司持续加强对内外部的管理，建立科学的管理制度和激励机制，保证管理人才的招聘与培养，运营管理水平得到大幅提升。

募集资金投资项目的实施是对公司现有业务的深化和延伸，将不断增强公司研发和技术创新能力，提升工艺水平和市场开发能力，促进产品结构优化升级，持续提升公司技术水平、竞争优势、综合实力和经营业绩。募集资金投资项目和公司现有经营规模、财务状况、技术水平和管理能力相适应，符合国家产业政策、环境保护、土地管理以及其他法律、法规和规章规定，投资估算及效益分析表明各项财务指标良好。

（五）募集资金投资项目对同业竞争和独立性的影响

截至本招股说明书签署日，本公司实际控制人、控股股东及其所控制的企业实际经营的业务与玩具的研发设计、生产与销售无关，与本公司及下属各子公司不存在同业竞争情况。公司本次发行募集资金投资项目符合公司主营业务的发展方向，实施后，不会产生同业竞争情况。同时，公司本次募集资金投资项目符合公司主营业务的发展方向，并在公司现有的采购模式、生产模式和销售模式的基础上由本公司自主实施，因此，本次发行募集资金投资项目实施后不会对公司的独立性构成影响。

募集资金投资项目实施后不产生同业竞争或对公司独立性产生不利影响。

二、募集资金投资项目简介

（一）玩具生产基地建设项目

1、项目建设必要性

（1）满足玩具产业转型升级的需要

近年来，随着市场环境的变化，消费者对玩具产品的文化内涵和品质要求逐步提高，对实体产品制造行业提出了更高的要求。同时，作为我国玩具产品销售的重要组成部分，出口玩具产品正面临不断提高的技术性贸易壁垒。欧盟、美国、日本等国家和区域最近几年相继出台新法规，提高玩具出口市场准入门槛，并引发其他国家和地区效仿制定更为苛刻的标准。面对国内外产品质量安全标准要求的进一步规范化和严格化，我国玩具出口企业竞争优势不断下降，加上玩具实体制造企业目前面临用工困难，生产材料成本上升等诸多困难，传统粗放型劳动密集型的制造企业必须进行升级转型才能适应市场变化。

作为玩具企业转型升级的最重要的措施之一，改进产品生产方法和制造工艺，完善生产全过程质量控制体系能显著提高产品制造水平和效率，保证产品满足严格的质量安全要求，同时实现更大的规模效应。生产基地扩建项目的实施将全面提升公司生产设备的性能，实现最大能效的自动化加工生产，降低对日益增长的人工成本的依赖。同时，项目采用更为先进的数据管理系统，对整个生产基地的物资人力进行合理调配和管理追踪，将有助于减少管理和沟通成本，提高生产效率。基于硬件设施的先进性，加上高素质技工的配备，玩具制造整个过程将变得连贯高效，产品的品质及成本结构也将得到最为优化的控制，使得产品在市场中的竞争力大幅度提升。综上，本项目建设是公司响应市场需求、顺应行业发展的必要举措。

（2）满足现有产能不足的需要

从行业整体来看，在出口方面，随着欧美经济的复苏，玩具行业近几年有望实现较快增长。在内销方面，目前国内玩具市场正以超过 10%的速度快速增长，基于国内庞大数量的少年儿童对于玩具的需求，加上新的一波婴儿潮直接推动玩具消费人群数量增加、儿童人均消费额提升、城镇可选消费属性玩具及农村必须

消费属性玩具渗透率的提升空间较大等因素的共同推动，我国玩具产品的需求将日益增加，玩具行业将迎来广阔的发展空间。

公司近三年发展迅速，玩具产品销售收入总体保持增长态势。2014 年、2015 年和 2016 年公司营业收入分别为 3.76 亿元、4.19 亿元和 4.05 亿元，年均复合增长率为 3.78%。目前，由于场地的限制，现有产能利用程度已达到极限，所有车间基本达到满负荷运转状态，生产场地和库房已经不能满足订单量增加的需求，面临较大的产能瓶颈，并成为制约公司持续发展的主要因素。目前，公司主要通过部分订单采用委外加工的方式来补充现有的生产能力。由于未来生产规模将进一步扩大，公司目前亟需扩大生产规模，增强产品供应能力。

本项目的实施，将有利于改善公司产能严重不足的状况，扩大公司的经营规模，提高生产效率，满足公司日益发展的业务需要。

（3）提升公司行业地位、拓展国内市场的战略需要

我国玩具市场已处于成熟阶段，受行业特点的影响，大多数从业公司规模较小，行业分散程度高。同时，行业中还存在企业研发投入小，同质化竞争严重，企业利润低，缺乏发展后劲等诸多问题。为克服上述问题，公司提出“玩具与文化创新融合”的发展战略，确立了以自主品牌游戏及相关衍生文化产品作为开拓国内市场的主要方向，在巩固现有优势产品的同时，加大力度研发和生产具有高附加值的玩具产品，实现从 OEM、ODM 到 OBM 的价值链升级，提升公司在国内玩具市场的行业地位。

由于文化类衍生玩具产品往往具有相较于传统产品更为华丽和丰富的外形，更巧妙的结构布局和功能，因此对生产技术有相应特定的要求。目前，公司的生产厂房和设备仅能满足上述部分品类产品的小规模试产，难以满足其规模化生产的需求。本项目的建设将通过引进更为先进的设备、更多的专业人员、并通过更完善的生产管理制度实现文化类衍生玩具产品的优化生产，有助于公司充分利用在游戏类衍生产品市场的先发优势，使产品在未来迅速占领该细分市场。因此，本项目建设为公司大力扩展国内玩具和文化领域相关产品生产规模，提高市场占有率打下基础。

（4）提高公司产品品质、进一步提升品牌的需要

生产基地扩建项目实施后，公司将大幅度增强在产品生产制造方面的应对能力，有助于形成在生产技术方面的独立知识产权，积累先进的产品制造工艺，从而构建起企业制造环节的核心竞争力和品牌竞争力。

近年来玩具行业在国内销售环节发生了一系列的新变化，渠道方面有了一定的扩张发展和进一步的细分。渠道商对企业供货的品类、时间、数量都有了更严格的要求。企业的生产制造水平对此类变化能否快速应对，将直接影响市场拓展的效果。本项目的建设完成，能在很大程度上增强公司对国内市场拓展的应对能力，使得生产管理的有效性及应对市场需求的灵活性增加，是开拓国内渠道的必要保障。与此同时，项目实施后，公司将能充分利用现有的外销渠道优势，进一步扩大在海外市场的产品经营领域，提升产品的技术档次，解决以往无法承接高复杂形态或高技术含量结构产品的发展瓶颈。

依托强大的后台制造资源和多年的生产积累的丰富玩具生产管理经验、领先的制造技术和产品工艺，项目建设可以直接提高公司多项产品的生产和供应能力，为进一步提升公司竞争力提供了条件。

2、建设方案

（1）建设内容

本项目已由广东省汕头市澄海区发展和改革局备案（备案项目编号：2016-440515-24-03-011401）。本项目建设内容为玩具产品生产厂房及配套设施建设，购置国内外先进设备，招聘高素质生产人员、技术人员和管理人员等，形成自动化程度较高的生产基地。项目总建筑面积为 39,000.00 平方米，其中各车间及仓库建筑面积为 36,300 平方米，包括注塑车间、压铸车间、静电车间、模具车间、移印车间、装配车间和仓库，管理大楼建筑面积为 2,100 平方米，配套设施建筑面积为 600.00 平方米。

通过本项目的建设，公司将扩大各类玩具产品的生产规模，提高生产的自动化程度，改善产品结构，进一步提高公司行业影响力，并扩大公司的市场份额。公司拟通过该项目建设，实现公司在产品设计和生产工艺上的突破与提升，进一步改善生产环境，降低单位能源消耗，达到规模化生产，增强产品竞争力，最终实现产品市场占有率和社会与经济效益共同提高的双赢效果。

（2）产品方案

本项目在综合考虑市场需求、产业政策及企业发展战略、专业化协作、资源综合利用、环境制约条件、原辅材料供应、技术设备条件及生产运输条件的基础上确定项目投产产品及产量。本项目预计建设期为 2 年，预计第 4 年达产，项目实施后预计新增产能情况如下表：

序号	产品	单位	项目产能规划
1	电动遥控玩具	万件/套	650.00
2	婴幼玩具	万件/套	1,600.00
3	车模玩具	万件/套	340.00
4	动漫游戏衍生品玩具	万件/套	205.00
5	其他玩具	万件/套	320.00

3、投资概算

本项目投资总额为 15,954.25 万元，全部使用募集资金。项目投资概算如下：

序号	工程或费用名称	投资估算（万元）			占总投资比例
		T+12 月	T+24 月	总计	
1	**工程费用**	**4,737.60**	**6,502.18**	**11,239.78**	**70.45%**
1.1	建筑工程费	4,737.60	2,030.40	6,768.00	42.42%
1.2	设备购置费	-	4,427.50	4,427.50	27.75%
1.3	安装工程费	-	44.28	44.28	0.28%
2	**工程建设其他费用**	**164.50**	**70.50**	**235.00**	**1.47%**
2.1	其他费用	164.50	70.50	235.00	1.47%
3	**基本预备费**	**245.11**	**328.63**	**573.74**	**3.60%**
4	**铺底流动资金**	**-**	**3,905.74**	**3,905.74**	**24.48%**
	项目总投资	**5,147.21**	**10,807.05**	**15,954.25**	**100.00%**

4、工艺流程及质量控制

（1）工艺流程

详见本招股说明书第六节“四、发行人主营业务的具体情况/（二）公司主要产品生产工艺流程图”。

（2）产品质量标准

本项目投产产品在设计、选料以及生产等环节严格执行国家和行业相关标准，有关质量标准的具体情况请见本招股说明书第六节“九、质量控制情况/（一）质量控制标准”。

5、主要设备

设备购置主要包括生产设备、检测设备、办公设备、其他设备等，设备购置明细见下表：

序号	投资内容	设备数量(台、套)	单价(万元)	总金额(万元)
（一）	**工程模块**	**18**		**275.50**
1	大型数控加工中心	1	120.00	120.00
2	车床、	1	15.00	15.00
3	钻床	1	10.00	10.00
4	铣床	8	5.20	41.60
5	电火花	3	6.30	18.90
6	镜面电火花机	2	25.00	50.00
7	精雕机	1	10.00	10.00
8	激光雕刻机	1	10.00	10.00
（二）	**注塑模块**	**65**		**2,511.00**
1	自动注塑机	60	40.00	2,400.00
2	吹塑机	2	18.00	36.00
3	吹塑机	3	25.00	75.00
（三）	**压铸模块**	**34**		**164.00**
1	合金压铸机	2	32.00	64.00
2	合金压铸机	2	45.00	90.00
3	各类电动打磨工具	30	0.33	10.00
（四）	**静电模块**	**1**		**200.00**
1	静电自动流水线	1	200.00	200.00
（五）	**喷涂模块**	**48**		**152.00**
1	自动喷油流水线	1	30.00	30.00
2	水帘喷涂流水线	5	8.00	40.00
3	立体打印机	1	5.00	5.00
4	水转印机	1	15.00	15.00
5	移印机	15	1.20	18.00
6	移印机	15	1.60	24.00
7	移印机	10	2.00	20.00

序号	投资内容	设备数量(台、套)	单价(万元)	总金额(万元)
（六）	**电动遥控模块**	**10**		**150.00**
1	电动遥控设备组	10	15.00	150.00
（七）	**装配模块**	**516**		**420.00**
1	自动化装配拉线	16	20.00	320.00
2	工装模具夹具设备	500	0.20	100.00
（八）	**品管模块**	**1**		**100.00**
1	常规安规检测设备组	1	100.00	100.00
（九）	**综合管理模块**	**154**		**455.00**
1	计算机服务器机组	1	50.00	50.00
2	台式电脑	150	0.50	75.00
3	电子智能扫描系统植入	1	200.00	200.00
4	消防设施及设备	1	30.00	30.00
5	员工宿舍设施	1	100.00	100.00
合计		**847**		**4,427.50**

6、原材料、能源供应

（1）原材料供应

本项目生产所需的原材料主要为塑料、金属材料（锌合金）、电子配件、五金件、包装材料等类，与公司现有产品在生产材料的使用上具有一致性，公司未来可延用现有物料采购渠道。本项目产品的生产不存在原材料供应能力的制约，上游行业产能不存在供应瓶颈，市场供应充足，对项目的实施比较有利。

（2）能源供应

项目用电由汕头市当地供应单位统一供应，有持续供电能力，且公司配有备用电源，不会因为电力供应问题对项目运营造成不利影响。

项目用水来自汕头市政供水管网，主要用水为工作人员生活用水。项目生产用冷却水均采用循环水，拟在生产车间设循环水池，由循环水泵供给各车间用水设备的需求，生产设备的出水经管道流回循环水池循环使用。本项目实施运营过程无生产性废水排放，项目废水主要为工作人员生活污水，排放后经室外化粪池处理后外排市政污水管。

7、项目组织方式与实施进展情况

本项目建设将纳入公司现有组织管理体系中，项目运作所需人员由公司内部调配或外部招聘。本项目的建设期为 2 年。项目建设完成后，日常运行将纳入公司现有生产体系进行统一管理。

8、项目选址及土地取得方式

该项目用地位于汕头市澄海区凤翔街道丹霞路东面、滨海北路西面，总面积 29,026.20 平方米，规划用途为工业用地。公司已于 2015 年 8 月 14 日取得土地使用权证书（证书编号：澄国用（2015）第 2015008 号）。

9、环境保护情况

本项目主要污染因素主要有废气、噪声、废水和固体废弃物，具体治理措施如下：

（1）水污染防治对策

废水主要包括生活污水和生产废水。生活污水经化粪池处理达标后排放入市政污水管道。生产过程中，项目压铸、注塑工序冷却用水循环利用；项目静电喷涂、移印工序产生的有机废气经水喷淋净化处理后，其中的漆雾被洗涤液吸收，产生有机沉渣，有机沉渣定期清理、洗涤液充分循环使用；项目铸件振磨过程中产生的废水，经处理达标后排入市政污水管网。

（2）大气污染防治对策

注塑废气：针对注塑成型工序产生的有机废气采用活性炭吸附，该法是目前有机废气净化最常用的方法之一。活性炭对有机物去除率高，可吸附的种类多，其处理效率可达 90%，达到《大气污染物综合排放标准》GB 16297-1996 二级标准，对周围大气环境影响较小。

（3）噪声污染防治对策

本项目占地面积较大，车间布置在厂区中心，平面布置从根本上减少了重点噪声源对厂界的影响。

本项目选用满足国际标准的低噪声、低振动设备，对于噪声较高的加工设备采取消声器、基础减震等措施进行综合降噪。

除选择低噪设备外，在安装上注意到风机本身应带减振底座，安装位置具有

减振台基础，主排风管在风气出口配置消声器，排风管道进出口加柔性软接头。对于设置在屋顶的风机或排气口考虑加设风机隔声罩，降低风机噪声对环境的影响。

本项目所有生产设备均在车间内，因此噪声源封闭在室内。按照国家环保局发布的《隔声窗》HJ/T17-1996 标准，车间隔声窗的隔声量大于 25 分贝。安装在房屋上后由于受到墙体本身存在孔隙等隔声薄弱环节的牵制，实际隔声效果要相应降低，但通过建筑物封闭隔声措施并在房屋内壁铺设吸声材料，可至少降低噪声 20 个分贝。

经过以上措施后，能够确保厂界噪声排放达到《工业企业厂界环境噪声排放标准》GB12348-2008Ⅲ类标准（昼间≦65dB（A）），满足区域噪声功能 3 类区要求。

（4）固体废弃物防治措施

废气包装物料由生产厂家定期回收处理；对于切割、修整边角料及不合格产品，经分拣后，重新纳入生产，回收利用；生活垃圾分类收集后由环卫部门统一处理，集中运往城市垃圾处理场进行填埋。

2015 年 4 月 8 日，汕头市澄海区环境保护局对本项目《建设项目环境影响报告表》下发审批意见，同意本项目建设。

10、募投项目新增产能的市场消化措施

（1）市场发展前景

首先，随着欧美经济的复苏和全球新兴市场的发展，玩具行业未来几年有望实现较快增长，根据 Euromonitor 的预测，2015 年至 2019 年五年间年均复合增长率为 2.50%。在欧美等发达的玩具消费大国，其公众消费信心与消费能力不断增强，将进一步扩大对玩具这类有益儿童成长产品的需求。同时，以拉丁美洲、东欧和印度为代表的发展中国家和地区经济高速增长，消费能力的升级将带动全球玩具市场的需求潜力转变为现实购买力，为中国玩具业的发展壮大提供了更加广阔的市场空间。

其次，目前国内玩具市场正以超过 10%的速度快速增长，基于国内 3.3 亿少

年儿童对于玩具的需求，加上新的一波婴儿潮将直接推动的玩具消费人群数量增加和儿童人均消费额的提升，将拉动我国玩具市场快速增长。目前中国家庭平均玩具消费支出水平偏低，根据 Euromonitor 的数据，2015 年中国家庭平均玩具支出为 22.3 美元，远低于欧美等发达国家，甚至与俄罗斯、巴西都有较大的差距。随着我国居民可支配收入水平提高，这将成为我国玩具行业巨大的市场空间。

（2）公司市场现状

近三年公司玩具产品销售规模总体保持增长态势，产品销售额从 2014 年的 3.76 亿元增加到 2016 年的 4.05 亿元，年均复合增长率为 3.78%，预计未来几年公司销售收入也将保持增长。

同时，凭借在行业内多年的品牌和渠道优势，公司拥有广泛的客户基础，加上目前公司正加大力度拓展国内市场，并已取得阶段性成果。因此，本项目新增产能消化具有较大的可行性。

（3）新增产能的消化措施

本项目实施后，公司将采取以下措施，确保新增产能消化：

A、巩固现有优势，扩大市场份额

由于玩具行业较为分散，本募投项目预计投产的各类玩具产品的市场容量均显著大于公司相关产品未来几年的产能，为产能消化提供了可靠前提。同时，由于国内市场对玩具产品文化内涵、品牌知名度的要求逐步提高，公司积极推行品牌与文化战略，未来市场份额将继续增加，为更快地消化新增产能提供了良好的条件。此外，公司历来重视产品研发，未来还将继续加大新的实体及游戏产品的研发投入，不断开发新产品，丰富产品线，进一步提升公司产品在行业中的竞争优势。

生产基地扩建项目实施后，随着公司生产规模的扩大，公司将进一步完善已建立起来的营销体系，为公司新产品大规模进入市场提供支持，从而巩固公司现有的市场地位，满足原有客户需求，同时开发更多渠道和终端客户，扩大市场份额。

B、加大对营销体系销售人员的引进培养力度

公司计划引进一批具有丰富行业经验的销售人才，充实现有的营销队伍，建立面向各个应用领域的专家型营销团队。为此，公司在不断壮大营销队伍的同时，将持续大力开展内部培训工作，不断提高业务人员的技术业务水平和独立销售能力等综合素质。同时，公司还将不断规范和完善营销管理和营销政策，引导业务人员全面发展，着力培养业务管理人才。

C、注重品牌效应，实施名牌战略

近年来在优良的产品品质和销售渠道的支持下，公司品牌在玩具市场中的影响力逐渐增强，知名度不断提高。公司将继续强化产品研发、推广及质量保证，加大品牌宣传力度，实施名牌战略，培养品牌的持久竞争力和美誉度。公司将不断通过研发创新与管理创新，提升公司的产品附加值，塑造国内知名的优质玩具品牌。

11、经济效益分析

本项目实施后，新增年产 3,115 万件/套的玩具生产能力，项目主要经济指标（所得税税率按 15%）如下：

序号	项目名称	单位	指标	备注
1	项目产能	万件/套	3,115	达产年
2	年营业收入	万元	37,355.11	达产年
3	年净利润	万元	4,295.08	达产年
4	内部收益率（全部投资，税后）	%	17.43	
5	投资回收期（含建设期，税后）	年	7.64	静态

通过财务评价分析，本项目具有较强的财务盈利能力，投资收益率高，经济效益好，具有较好的抗风险能力，项目在财务上是可行的。

（二）研发中心建设项目

1、项目建设必要性

（1）项目建设是增强公司差异化竞争优势，提升行业地位的需要

近两年来，我国玩具行业发展态势良好，市场规模整体呈现出稳步上升的态势。但是，目前我国的玩具行业还处于劳动密集型阶段，多数企业主要依赖 OEM、

ODM 生产，研发投入小、产品原创设计少、科技含量低、附加值低；行业进入门槛也较低，竞争愈加激烈。

从行业整体来看，随着我国玩具行业的不断发展，玩具产品呈现出品类多样、设计精巧、互动性和智能性越来越强的特点，而玩具企业之间竞争已从单纯的价格竞争逐步发展为综合实力，尤其是研发能力之间的竞争。拥有雄厚研发实力的企业可通过差异化的产品引导市场，其竞争实力将会得到进一步增强。在此背景下，玩具行业整合力度将不断加大，集中度逐步提高，优势企业将占据其主导产品领域细分市场的主要份额，而小型玩具企业未来将以代工为主。

强大的研发和创新能力、符合细分客户心理需求的产品独特性是国内外玩具企业成功的关键要素。研发中心建设项目的实施有助于公司抓住我国玩具行业转型升级的历史机遇，通过强大的研发实力实现产品创新，开拓前景明朗的国内玩具市场，扩大产品的市场份额，提升公司的行业地位。

（2）本项目的实施是公司从劳动密集型向文化创意型企业升级的需要

目前我国玩具实体制造企业面临用工困难，成本上升等诸多困难，传统粗放型劳动密集型的制造企业必须进行产业升级才能适应市场变化。中国国内玩具市场及行业正逐步向欧美、日本等玩具发达国家靠拢，呈现出产品文化内涵日益丰富的特点。根据西方发达国家的成功经验，经典玩具产品往往需具备故事性、人物性的文化特征，玩具产业向动漫、网游或其他类型的文化元素融合的方向发展是未来的必然趋势之一。

玩具产品要时刻跟踪市场需求，不断结合文化元素，以增加产品附加值，摆脱仅仅依赖生产、加工的低水平竞争。为增强产品的竞争优势，公司从 2011 年开始尝试自行研发网络游戏，打造线上游戏和线下游戏周边玩具产品的互动营销模式，将积累多年的生产经验与开拓网络游戏周边玩具产品相结合，切入快速增长的游戏及其衍生品新兴市场。从长期来看，游戏和玩具融合的模式可能引起巨大的协同效应，为公司带来新的市场机会。由于游戏、动漫衍生玩具往往具有相对传统实体玩具更华丽和丰富的外形，更巧妙的结构布局和功能，对研发设计提出了更高的要求。同时，游戏开发本身是一项难度较大、综合性较强的工作，需要概念设计、程序设计、美术设计等多方面的专业人员，也对公司研发实力提出

了较高的要求。

综上，游戏及其实体衍生产品均需要公司具备强大的研发实力作为支撑，本项目建设正是通过引进先进的研发软、硬件设备以及行业内的高素质人才，加强自身的研发和创新能力建设，不断提高公司的核心竞争力，实现从劳动密集型向文化创新型企业的成功升级。

（3）项目实施是进一步改善公司研发条件、吸引研发人才、提高研发效率的需要

公司目前已经成立专门的研发工程中心，并在深圳成立了子公司，专门负责游戏产品的研发工作。公司具备一定的研发实力，每年基本能够保证推出约一百款左右的玩具产品和两款左右的游戏产品。

然而，与国内外大型玩具企业相比，公司的研发硬件条件和软件条件仍有较大的提升空间。为适应未来发展需求，公司需进一步对现有的产品研发中心进行优化配置，完善研发中心的功能设置和人员配备，扩大工作场所，改善工作条件，以提高设计效率、激发设计灵感，缩小与国际领先企业间的差距，同时满足公司未来发展的需要。

本项目实施地位于我国主要的游戏产业集群地深圳。深圳市拥有完整的游戏产业链，汇集了一大批游戏行业专业人才。项目建成后，公司研发中心将通过专业的游戏动漫中心、产品研发中心和检测中心的设立，完善其在专业领域硬件方面的建设；再以优越的实验环境以及先进的实验设备，吸引游戏和玩具领域内的高端人才，完成公司在软实力方面的建设，进而从软、硬件实力两方面提高公司的文化产品研发、设计、生产能力以及新概念、新技术、新工艺的研发能力，全面提升公司核心竞争力。

（4）本项目有助于公司实现未来发展战略

游戏开发与玩具制造相结合的模式是公司“玩具与文化创新融合”发展战略的重要切入点，研发中心对于游戏等文化产品的开发、设计有助于公司利用网络平台及游戏产品为传统玩具注入新的生命，增加产品附加值，是传统玩具产业升级的正确途径。该模式运用线上游戏在网络世界的流行拉动线下实体玩具销售，同时通过线下实体产品的渠道曝光率及虚拟兑换支持线上游戏的运营，一方面顺

应了玩具销售市场的发展潮流，另一方面也赋予玩具产品更为丰富的文化内涵，使产品具有更深远的文化传播力。

与此同时，研发中心自身将汇集公司内文化、科技、创意领域的高端人才，成为企业文化输出的核心，同时也有助于推动企业内部的文化建设。

本项目实施后，研发中心将实现游戏开发、实体产品外观设计、结构设计和新产品研发等多方面的职能，提高公司的整体研发实力，形成新的利润增长点，为公司发展战略的实施打下坚实基础。

5、项目建设方案

（1）项目建设内容

本项目已由深圳市南山区发展和改革局备案（备案编号：深南山发改备案[2016]0601 号），本项目建设内容包括购置研发中心场地、购买研发及检测设备，招募人员及具体运营等。主要用于游戏动漫项目的创作及运营，实体玩具产品的研发，产品各类安规指标测试。研发中心建设内容（主要模块设置）如下：

A、游戏动漫模块

基于该模块专业特性，计划设置主创作室，程序室，录音配音室，电脑服务器机房，动态捕捉室，剪辑室，资料室，测试室、会议室、商务运营室休息室等多种具备专业功能的环境硬件，如下表所示：

环境名称	主要功能
主创作室	主要用于项目策划及各类原画设定、2dcg 绘画，3d 建模及渲染，ui 界面设计，动画时间片段输出等的创作工作。
程序室	主要用于游戏类项目程序编写
录音配音室	承载各类音频输入及输出设备，音乐工作者创作及游戏动漫配音等
电脑机房	承载整个研发中心网络服务器，配置专人对整个网络数据进行协调监控
动态捕捉室	承载动态捕捉设备，3d 扫描设备，处理游戏及动画角色动态真人模拟捕捉
剪辑室	游戏或动漫后期剪辑及音频视频合成
资料室	各类资料归档整理收集

环境名称	主要功能
测试室	游戏 demo 版本测试及客服维护
会议室	用于各种内部工作会议
商务运营室	游戏动漫项目成品输出后的商务运营工作室
休息室	用于人员工作劳累后休息放松，承载各类饮料设施，配备健身器材及游戏机

B、实体产品模块

该模块计划设置平面设计室、产品设计室、模型制作室、摄影室、样品库、会议室等环境硬件，如下表所示：

环境名称	主要功能
平面设计室	承载数码快印，打印复印，泡沫打样机等设备设计各类实体产品的包装彩盒，平面宣传资料，广告等
摄影室	各类样品照片资料拍摄存档
产品设计室	承载各类建模、小型快速成型、电子烧录设备，设计各种实体产品的外形、功能结构、电子模块等，是实体产品原型概念构思及各类图纸的主要输出单位。
模型制作室	承载各类机加工设备，产品喷涂设备、较大型自动化成型设备，负责制作各类产品实体模型并进行功能测试及生产可行性测评
样品库	外购样品存放及新开发样品存放
会议室	用于各种内部会议
休息室	用于人员工作劳累后休息放松，承载各类饮料设施，配备健身器材及游戏机

C、产品检测模块

基于该模块的特性，主要分为物理测试实验室、材料测试实验室、光电测试实验室、分析报告室等，如下表所示：

环境名称	主要功能
物理测试室	承载物理测试的各类设备、包括但不限于对产品扭力、拉力、跌落、震荡、寿命等物理性质的测试实验
材料测试室	承载各类微量元素测试设备，包括但不限于对产品材料中各类微量元素含量，温度，腐蚀，氧化等方面指标的测试实验
光电测试室	承载各类光电测试实验设备，对产品的声光强度进行测试

环境名称	主要功能
分析报告室	对产品分析报告进行归档汇总，出具专业权威的测试报告

D、综合管理及运营办公室

为了协调运营游戏动漫模块、实体产品模块的工作，项目设立综合管理及运营办公室，该办公室主要负责日常行政管理、财务、项目成果运营，商务洽谈，对外推广操作等。具体分配如下表：

环境名称	主要功能
行政办公室	协调行政事务及后勤管理
财务办公室	负责各类财务进出账，经费管理，成本控制等事务
商务中心	负责项目成果市场策划、运营、商务操作及推广
管理办公室	中心整体运作指挥中心
会议休息室	该会议室用于整个中心大型会议召开，培训，及大型活动的组织操作

（2）研发内容及方向

公司研发中心未来研发方向和主要项目如下：

①动漫游戏衍生品玩具

A、游戏周边产品项目

在游戏开发方面集中于较大型手机竞技平台类游戏和超轻量型休闲娱乐游戏，两类游戏主要涉及到青年人群和儿童人群，即 18 岁以上和 12 岁以下两个主要年龄段，两个年龄段玩家同时也是高端玩具和常规玩具的主要消费人群。而对于中间年龄层次受众，受其消费特征的影响，公司将不做为开发的重点。

a、竞技类平台游戏周边产品

此类游戏往往容量较大，在电脑端游中较为常见，近年比较火爆的如 DOTA，英雄联盟，CF 等，种类主要为即时战略、角色扮演、第一人称射击、战棋一类。随着智能手机和平板电脑在功能方面的不断进步，无线网络技术的升级，此类在电脑上均已风行的游戏类别在近几年内必将以更优化的方式进入到手游领域中，而其周边玩具在该人群亦属相对受欢迎市场中少见的高端产品。

b、轻量型休闲娱乐游戏周边产品

此类游戏体积较轻，游戏模式简单而有重复操作的趣味，如愤怒的小鸟，切水果，汤姆猫等、植物大战僵尸，不仅青年人喜欢，对 12 岁以下儿童而言具备极大的吸引力。上述举例游戏在实体周边玩具产品方面均有较好表现，将成为公司未来开发的重点。

B、动漫周边产品及玩具项目

常规的动漫引领玩具的模式，是拍摄动漫作品在媒体上进行强推，生命周期短，产品操作持续时间往往超不过一年。在动漫领域中有一类题材叫做定格动画，即通过拍摄不同物体形态，最后将拍摄结果利用软件串联并快速播放的一种动画形式。在此领域，公司将投入资金与技术力量开发出在智能手机和平板电脑平台上可轻松操作并一键生成动画的软件。这样，众多的可动关节玩具将直接成为动漫主角，而此类动画片，儿童通过自己的操作就可以完成制作，极大的发挥儿童的想象力和创造力，让玩具有了更深层次的玩法。同时通过与各大视频播放平台结盟，开放专区让用户可以将自己制作的定格动画作品进行上传评比，形成“玩动漫”的新型模式，也为动漫文化发展带来无尽的创意源。

②电动遥控玩具

A、高精尖技术应用项目

随着遥控技术的革新，公司将加大智能化遥控产品方面的投资开发力度，将目前电子产品常用的各种信息收发技术如蓝牙、wifi、2.4ghz 等技术广泛应用于电动遥控类产品中，实现玩具产品与电子产品的高度结合。

B、互动式产品应用项目

公司将持续开发玩家可相互之间利用玩具完成游戏竞技的产品，通过更先进的技术实现产品在操控方面的互不干扰，从而使玩家在购买产品后可以有更多的相互交流的体验，让同一款或同系列的产品形成可传播的流行趋势。例如，通过研发玩具产品中的控制器，形成可利用手机或者平板电脑对玩具产品进行操控的技术，实现手机类电子产品通过控制玩具来进行系列手机游戏指令的输出，形成高互动式的玩具产品。

③其他玩具

A、桌面游戏系列

随着海外桌面游戏的逐步进入国内，加之年轻消费者中热衷于桌面游戏的群体已开始逐步形成规模，桌面游戏在未来的市场前景明朗。公司在早期的游戏领域尝试中已有一定数量的产品涉足桌游领域，且取得较好的销售成果，未来将在桌游方面持续保持投入，加强紧贴市场需求的创新型桌面游戏研发工作。

B、影视周边产品系列

微电影在近两三年的兴起，对众多流行玩具产品带来了推动力，微电影投资低，传播快，利用微电影对产品进行推广是一种新的玩具营销模式。未来公司将深度开发玩具产品的文化内涵，并采用微电影的方式进行推广，打造一系列针对特定细分市场的专业型影视周边玩具。

3、投资概算

项目总投资为 7,016.54 万元，全部使用募集资金。项目投资概算如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资估算			占募集资金比例
		T+12 月	T+18 月	总计	
1	**场地投入**	**2,949.80**	**1,264.20**	**4,214.00**	**60.06%**
1.1	购置场地	2,769.20	1,186.80	3,956.00	56.38%
1.2	装修费	180.60	77.40	258.00	3.68%
2	**软硬件投入**	**-**	**2,182.71**	**2,182.71**	**31.11%**
2.1	软件设备	-	706.92	706.92	10.08%
2.2	硬件设备	-	1,475.79	1,475.79	21.03%
3	**基本预备费**	**147.49**	**172.35**	**319.84**	**4.56%**
4	**铺底流动资金**	**-**	**300.00**	**300.00**	**4.28%**
	项目总投资	**3,097.29**	**3,919.25**	**7,016.54**	**100.00%**

4、主要设备购置

（1）硬件设备

项目硬件设备总投入 1,475.79 万元。硬件设备购置明细见下表：

单位：万元

项目	序号	设备名称	单位	数量	单价	总投资金额	投资额	
							T+12 月	T+18 月
游戏动漫	1	双显高性能台式电脑及数码图像绘制套件	台	30	1.20	36.00	-	36.00
	2	服务器机组及网络设施	套	1	50.00	50.00	-	50.00
	3	动态捕捉设备	套	1	150.00	150.00	-	150.00
	4	录音室设备及乐器设备	套	1	60.00	60.00	-	60.00
	小计			**33**		**296.00**	**0.00**	**296.00**
实体产品	1	高性能台式电脑	台	35	1.00	35.00	-	35.00
	2	摄影机	台	1	14.00	14.00	-	14.00
	3	照相机	台	1	4.00	4.00	-	4.00
	4	桌面 3d 打印机	台	3	3.20	9.60	-	9.60
	5	freeform 雕刻笔	台	5	2.00	10.00	-	10.00
	6	车床	台	1	14.00	14.00	-	14.00
	7	铣床	台	1	13.00	13.00	-	13.00
	8	精雕机	台	1	3.00	3.00	-	3.00
	9	真空机	台	2	0.50	1.00	-	1.00
	10	气泵	台	1	0.40	0.40	-	0.40
	11	喷笔	台	4	0.09	0.34	-	0.34
	12	大型 3d 打印成型设备	台	1	650.00	650.00	-	650.00
	13	无线数字示波器	台	1	4.40	4.40	-	4.40
	14	高频信号发生器	台	1	2.60	2.60	-	2.60
	15	频率计	台	1	3.60	3.60	-	3.60
	16	扫频仪	台	1	5.90	5.90	-	5.90
	17	函数示波器	台	1	3.90	3.90	-	3.90
	18	电桥	台	1	1.40	1.40	-	1.40
	19	函数信号发生器	台	1	1.00	1.00	-	1.00
	20	烧录器	台	5	0.13	0.65	-	0.65
	小计			**68**		**777.79**	**0.00**	**777.79**
综合管理	1	电脑	台	10	0.30	3.00		3.00
	小计			**10**		**3.00**	**0.00**	**3.00**
产品检测	1	办公电脑	台	38	0.50	19.00	-	19.00
	2	物理检测设备组	套	1	50.00	50.00	-	50.00
	3	化学检测设备组	套	1	270.00	270.00	-	270.00

单位：万元

项目	序号	设备名称	单位	数量	单价	总投资金额	投资额	
							T+12 月	T+18 月
	4	光电检测设备组	套	1	30.00	30.00	-	30.00
	5	恒温恒湿系统	台	1	15.00	15.00	-	15.00
	6	智能恒温恒湿箱	台	3	3.00	9.00	-	9.00
	7	通风系统	套	3	2.00	6.00	-	6.00
	小计			**48**		**399.00**	**0.00**	**399.00**
	合计			**159**		**1,475.79**	**0.00**	**1,475.79**

（2）软件投入

项目软件设备总投入 706.92 万元。软件设备购置明细见下表：

单位：万元

项目	序号	投资内容	单位	数量	单价	总投资金额	投资额	
							T+12 月	T+18 月
软件	1	Windows 正版系统	套	108	0.40	43.02	-	43.02
	2	办公数据管理系统	套	1	30.00	30.00	-	30.00
	3	Photoshop/ai	套	30	1.40	42.00	-	42.00
	4	coreldrow	套	15	0.50	7.50	-	7.50
	5	Rhino	套	15	1.00	15.00	-	15.00
	6	Pro/e	套	20	15.00	300.00	-	300.00
	7	autocad	套	10	2.00	20.00	-	20.00
	8	flash	套	20	1.00	20.00	-	20.00
	9	Unity3d	套	20	4.00	80.00	-	80.00
	10	ngui	套	10	1.50	15.00	-	15.00
	11	3dmax	套	15	3.00	45.00	-	45.00
	12	office	套	108	0.80	86.40	-	86.40
	13	cool edit	套	1	3.00	3.00	-	3.00
合计						**706.92**	**0.00**	**706.92**

5、项目组织方式与实施进展情况

本项目建设将纳入公司现有组织管理体系中，项目运作所需人员由公司内部调配或外部招聘。本项目的建设期为 1.5 年。项目建设完成后，日常运行将纳入公司现有研发体系进行统一管理。

6、建设地点

本项目的建设地点为深圳市南山区粤海街道科技园区，建设场所拟采用购买方式取得。

7、环境保护

（1）环境空气污染物排放情况

本项目为研发中心建设项目，不从事相关产品的生产，因此项目实施后，在使用过程中无工业废气排出，不存在生态环境污染。

（2）废水排放情况

本项目的废水主要为生活污水和生产废水，将根据深圳市环保规划的要求进行排放。

（3）噪声排放情况

本项目的建设是负责公司新产品、新工艺的研发、成品性能的测试等工作，主要噪声源为实验设备在运行过程中噪音，噪声源强在 65~80 之间 dB（A）之间。针对本项目噪声产生特点，采取措施为：优先选择低噪音实验设施；合理安排工作计划，各类实验设备均置于实验室内，通过建筑物的隔声和距离衰减。

（三）营销网络建设及品牌推广项目

1、项目建设的必要性

（1）项目建设有利于开拓国内广阔的玩具市场

近年来，随着我国国民经济的持续增长、经济社会生活各方面条件的改善、居民可支配收入的逐步提高，国内玩具市场保持了较快的增长速度。与此同时，我国新的一波婴儿潮到来、二胎政策的逐步放开、文化产业蓬勃发展等众多有利因素为我国玩具行业发展创造了良好的外部环境，并催生出庞大的玩具消费市场，市场规模整体呈现出持续稳步上升的态势。

我国玩具制造行业（规模以上企业）2013 年实现主营业务收入 1,664.43 亿元， 2014 年实现主营业务收入 1,964.87 亿元，同比增长 18.05%，2015 年实现主营业务收入 2,106.80 亿元，同比增长 7.22%；行业发展势头良好。根据

Euromonitor 的预测，未来五年，我国国内玩具零售增长将保持 11%以上的增速，到 2019 年零售总额将达到 138.80 亿美元。

由于我国玩具行业拥有良好的基础资源和强大的制造实力，发展潜力较大。在市场需求快速增长的带动下，玩具行业面临良好的发展机遇，因此，建立一个覆盖更全面、管理更完善、品牌推广力度更强大的营销体系将对公司未来国内业务的开拓和长期发展打下坚实基础。

（2）本项目是公司进行国内营销网络战略布局的需要

从发展历程来看，公司多年来业务的重点在于产品出口销售，由于外销产品的毛利率较低，随着玩具行业内价格竞争的逐步加剧，仅仅依靠产品出口外销的模式难以实现企业的可持续发展。

借鉴国内外玩具企业的成功案例，公司提出“玩具与文化创新融合”的发展战略以进一步开拓国内市场。根据玩具行业的特点，开拓国内市场必须依靠企业强有力的品牌推广和营销渠道建设，因此，公司业务向国内市场的的转型将紧紧围绕着品牌和渠道建设而展开。目前，公司基于游戏和玩具产品相结合的运作模式已积累了一定的品牌建设和推广的内容基础，并已通过北京物美、天津华润万家、东北大润发、深圳人人乐等商场及超市的销售模式试点积累了一定的国内商超渠道扩展经验。营销网络项目的建设将通过全国范围内更广泛的营销网点覆盖和更强的营销推广力度使公司从传统玩具制造向文化企业发展的战略转型落地，满足业务不断发展的需求。

在众多的玩具销售渠道中，超市具有天然的优势。连锁超市作为现代销售渠道的主流，由于门店多、销售量大等优势，成为了很多玩具供货商合作的必选伙伴。而随着功用的凸显和家长的认同，玩具成为越来越大众化的消费，加之商场等高端场所经营面积的萎缩，玩具销售在超市发展的势头越发蓬勃，经营面积和种类都有放大的趋势。另一方面，超市对玩具的态度也是日益重视，玩具总体被视为小分类、高毛利类，超市依靠玩具类利润可以分摊其他更低毛利的产品类型，如文具、体育用品等的利润。因此，公司选择在营销网络建设过程中选择超市作为一大切入点。

（3）项目实施有助于提升企业品牌形象，巩固公司的行业地位

对于国内玩具企业而言，品牌是企业核心竞争力的重要组成部分，这已成为影响其能否成功开拓国内市场的重要因素之一。公司经过二十多年的积累，无论是制造实力还是研发能力都已经达到行业领先水平，但受制于营销网络的局限性，目前公司的潜力没有被充分挖掘。因此，品牌推广和业务途径的扩充已成为公司现阶段发展的必然要求，加强全国性营销网络的建设正是适应这一发展需求的必要措施。

营销网络建设完成后，公司在全国核心和重点区域的营销网络布局和配套设施建设将得到完善，有助于巩固公司在核心覆盖及相应辐射区域的行业地位。营销网络建设的完成，有助于展示公司的实力，提升企业品牌形象，并通过与当地渠道客户更多的深度沟通、交流、服务，扩大公司知名度和品牌辐射范围，拓展业务较为薄弱的区域市场，提高产品的占有率水平。在此基础上，项目实施还将有助于整合公司所有的营销资源，形成强大的营销系统，强化综合竞争力，巩固公司的行业地位。

（4）项目实施有利于增强分支机构的营销能力

从发展历程来看，公司从早期承接国外产品订单开始，逐步将业务扩大到全球近百个国家和地区。随着公司业务方向朝内销方向倾斜，国内市场销售将成为公司未来业务越来越重要的组成部分，这对公司营销网络的覆盖范围以及服务能力提出了更高的要求，原来依靠仅经销商自行开拓渠道和市场的营销模式不再适应未来业务发展的需求。针对国外玩具市场内品牌和销售渠道建设是达成销售关键的特点，结合目前公司国内销售的实际情况，未来三到五年市场营销的重点将放在开设国内一、二线城市办事处，开辟商超渠道，以及市场推广。

营销网络建设完成后，各城市的办事处会加强其所辖区域业务的开拓力度，培养和引进一批具备较强业务拓展和服务能力的营销人员，充分发挥激励效应，调动营销人员开拓业务的工作热情和积极性，加强渠道开拓能力，进而提高产品销售水平。同时，覆盖多个城市和区域的销售网点分布还将有助于加强对公司和产品的宣传力度，通过建设专业的产品展厅，以及统一的品牌展示、产品展示、宣传片展示、推广道具、灯箱以及其他展示及陈列附属设备的投入，建立起规范、标准的品牌形象，充分发挥销售网点的广告宣传作用。销售网点还将优化对渠道

商提供的售前和售后服务，通过优质服务，提高品牌在各销售区域的知名度和口碑，为进一步开展业务打下良好的基础。

此外，本项目建设通过对现有的销售体系进行财务、人员等方面的整合，并引进更为先进的销售管理系统，可以提高各网点的运营效率，使营销网络的管理进一步精益化。综上，项目的实施有助于强化公司的营销能力，使产品和研发优势发挥最大的效用。

（5）项目建设是进一步加速公司产能消化的需要

经过多年的创新与发展，公司积累了丰富的行业经验和渠道资源，拥有强大的生产管理能力、营销能力、以及完善的供应链服务，并已在业内已树立了知名的品牌形象。公司玩具生产基地建成投产后，针对国内市场开发的动漫、游戏衍生玩具产品在产品销售结构中所占的比例将大幅度提高。本项目可借助公司丰富的渠道拓展经验和完善的后台支持系统，有效协助公司生产基地项目投产后产能消化目标的完成。

2、项目概况

本项目已由广东省汕头市澄海区发展和改革局备案（备案项目编号：150583659210014），项目投资总额为 2,134.06 万元。本项目将在北京、天津、沈阳、济南、西安、武汉、重庆、上海、福州、广州、深圳 11 个重点城市租赁场地建设营销网络办事处，在山东、陕西、广东、湖北、福建、重庆、上海 7 个省份或直辖市完善公司国内市场的商超布局，同时通过媒体、展会等品牌推广方式强化公司的品牌推广力度，提升公司的品牌影响力。

通过项目的建设，公司在国内的销售网络和营销渠道将更加完善，公司在国内玩具市场的营销力量将得到进一步增强，最终形成一个覆盖范围广和品牌推广力度强的全国性营销网络，实现公司对于内销市场的全面开拓。

3、投资概算

项目总投资 2,134.06 万元，全部使用募集资金。项目投资概算如下：

单位：万元

序号	工程或费用名称	投资估算			总计	占项目总投资比例
		T+12 月	T+24 月	T+36 月		

一	**场地投资**	**557.1**	**570.3**	**507.05**	**1,634.45**	**76.59%**
1	办事处办公场地	71.7	87.3	81.9	240.9	11.29%
2	办事处展厅	219.6	286.4	273.2	779.2	36.51%
3	商超	265.8	196.6	151.95	614.35	28.79%
二	**软硬件投资**	**230.1**	**26.8**	**26.8**	**283.7**	**13.29%**
1	硬件设备	17.7	23.6	23.6	64.9	3.04%
2	软件系统	212.4	3.2	3.2	218.8	10.25%
三	**基本预备费**	**39.36**	**29.86**	**26.69**	**95.91**	**4.49%**
四	**铺底流动资金**	**-**	**-**	**120**	**120**	**5.62%**
项目总投资		**826.56**	**626.96**	**680.54**	**2,134.06**	**100.00%**

4、营销网络建设地点

公司决定在北京、天津、沈阳、济南、西安、武汉、重庆、上海、福州、广州、深圳等 11 个主要城市采用租赁的方式进行办事处的建设，具体理由如下：上述城市目前公司尚未设立分支机构，基于公司的战略规划和业务发展需要，以及上述省市对应省份和区域内其他城市大量有待开发的玩具市场，有必要新建办事处。

5、设备购置

项目软、硬件设备总投入 283.70 万元。软、硬件设备购置明细见下表：

序号	设备名称	单价（万元）	数量（台/套）	金额（万元）
一	办公设备		99	64.90
1	电脑	0.40	44	17.60
2	打印传真机	0.50	11	5.50
3	办公家具	2.00	11	22.00
4	空调	0.40	22	8.80
5	投影仪	1.00	11	11.00
	合计		**99**	**64.90**

软件设备购置明细如下表：

序号	设备名称	单价（万元）	数量（台/套）	金额（万元）
一	软件系统		47	218.80
1	数据库服务器	60.00	1	60.00

序号	设备名称	单价（万元）	数量（台/套）	金额（万元）
2	数据库系统	50.00	1	50.00
3	销售管理软件	100.00	1	100.00
4	操作系统软件	0.20	44	8.80
	合计		**47**	**218.80**

6、项目实施目标

营销网络建设主要包括办公场所的租赁，展示、办公设备的购买、营销团队的建设和品牌推广项目的实施。项目通过加大营销资源的投入，以此提高整个企业的品牌知名度，增强公司开拓全国多个区域市场的能力，进而提高市场份额，取得营业收入的快速增长。

本项目通过对全国 11 个城市办事处的设立，有助于对公司以往业务薄弱区域市场的开拓，并稳固扩张中业务不稳定的区域的市场份额。公司可以利用现有的竞争优势，通过营销团队的介入迅速进入上述市场，并成为区域内玩具领域的知名品牌。各办事处采取以目标为导向的经营目标责任制方式进行独立运营，通过垂直经营、统一管理的经营模式，合理配置人员，实现优势互补、资源共享，利用 3 年时间完成区域扩张，实现项目目标的达成。

截至目前，公司在终端直营方面已成功开拓全国性的大型优质商超卖场，如北京物美、天津华润万家、东北大润发、深圳人人乐等，为后续国内市场销售渠道的大规模拓展奠定了基础。公司拟在山东、陕西、广东、湖北、福建、重庆、上海 7 个省份分别建设一批门店。以上商超网点的选址乃公司结合自身的实际营销能力和当地的市场竞争状况慎重考虑而来。公司旨在通过进行大范围的商超布局，实现内销市场的顺利开拓，并扩大公司产品在全国范围内的品牌影响力。

此外，通过营销网络的建设，将形成强大的销售服务网络。而通过对各个营销网点组织和人员的完善，将有利于执行公司的整体战略和各个区域业务发展规划，同时加强与客户的沟通和合作，进一步提高客户对公司品牌的了解和产品价值的认知度，为未来的发展奠定坚实基础。

三、募集资金运用对公司财务状况和经营成果的影响

本次募集资金投资项目的实施，符合公司未来发展规划，项目成功实施后，将进一步做大做强公司主营业务，提高公司盈利能力及核心竞争力，对公司长远发展产生积极影响。具体影响情况如下：

（一）对净资产和资产结构的影响

本次发行募集资金到位后，公司的净资产总额和每股净资产都将大幅增加，在公司负债额不变的情况下，公司的资产负债率将明显下降，增强公司的偿债能力和抗风险能力，并进一步提高公司的财务风险防范能力和间接融资能力。

（二）对盈利能力和净资产收益率的影响

本次募集资金投资项目的顺利实施，将进一步提升公司的盈利能力。本次募集资金投资项目的主要建设期间在 1-2 年内，对盈利能力的促进作用在短期内难以完全发挥，且由于净资产迅速增加，净资产收益率将会有所下降。但从中长期来看，随着各项目的陆续达产，公司的营业收入与利润水平将会明显增长，公司的盈利能力和净资产收益率水平将逐渐提升。

（三）新增固定资产折旧对公司未来经营成果的影响

按照公司现行的固定资产折旧政策，项目建成投产后新增固定资产的折旧情况如下：

单位：万元

序号	项目名称	新增固定资产投资额	投产后年折旧额
1	玩具生产基地建设项目	10,590.03	577.41
2	研发中心建设项目	5,689.79	413.84
3	营销网络建设及品牌推广项目	64.90	12.33
合　计		16,344.72	1,003.58

由上表可知，公司本次募集资金投资项目建设完成后将新增固定资产 16,344.72 万元，每年新增折旧 1,003.58 万元。募集资金到位后，各募投项目的固定资产投资在一年至两年内完成，但由于新建项目需要试产磨合、分年达产，经营效益将逐步显现。因此，在项目建设完成后的当年，新增固定资产折旧较大，而投资项目的效益不能完全体现，会影响公司当期的利润水平。

项目完全达产后，年新增营业利润 1,003.58 万元即可消化新增折旧对利润的影响。随着项目实施后效益的产生以及公司销售规模持续增长，新增折旧对未来经营业绩的影响将逐步降低。

第十四节 股利分配政策

一、发行人报告期内股利分配政策和实际股利分配情况

（一）报告期内公司的股利分配政策

2014 年初至发行人设立前，《广东实丰玩具实业有限公司章程》未对利润分配进行约定。

发行人设立后，《实丰文化发展股份有限公司章程》对利润分配作出如下规定：公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司持有的本公司股份不得分配利润。股东大会或者董事会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司股东大会对利润分配方案作出有效决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

发行人于2015年第一次临时股东大会审议通过了《实丰文化发展股份有限公司未来三年（2015-2017）股利分配计划》，就发行人上市前的利润分配政策作出如下约定：公司上市前，如不存在以下特殊情况，将采取现金方式分配股利：合并报表或母公司报表期末可供分配利润余额为负数；合并报表或母公司报表年度经营性现金流量净额为负数；或者公司现金紧张，实施现金分红后影响公司后续持续经营和长期发展；合并报表或母公司报表期末资产负债率超过70%。采取现金方式分配股利时，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的10%。

（二）报告期内的股利分配情况

2014 年、2015 年及 2016 年本公司及控股子公司未进行股利分配。

二、发行后的股利分配政策及规划

（一）公司发行后的股利分配政策

根据发行人于 2015 年第一次临时股东大会审议通过的《实丰文化发展股份有限公司章程（草案）》，发行人发行上市后的利润分配政策主要内容包括：

1、现金分红的条件

（1）公司上市后，除以合并报表口径当年公司经营活动产生的现金流量净额为负数外，公司以母公司报表口径在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利。

（2）采取现金方式分配股利时，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，最近三年以现金累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

（3）公司董事会综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素提出差异化的现金分红政策，公司目前发展属于成长期，如存在重大资金支出安排的，在进行利润分配时，现金分红在该次利润分配中所占的比例最低应达到 20%。

上述重大资金支出安排是指公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或进行固定资产投资累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过 5,000 万元，或者前述累计支出预计达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

2、发放股票股利的条件

公司经营情况良好，且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、每股净资产偏高，发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

3、利润分配的期间间隔

公司在符合利润分配的条件下，每年度进行一次分红，公司董事会可以根据当期的盈利规模、现金流状况、发展阶段及资金需求状况，提议公司进行中期分红。

4、利润分配政策调整

因公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整利润分配政策的，由公司董事会制定调整方案论证调整的必要性并说明利润留存的用途，独立董事就调整方案发表明确意见，在独立董事过半数通过后方提交董事会审议，经董事会审议同意后报公司股东大会审议批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过；公司监事会应对董事会制定的调整方案审核并提出明确意见。

5、公众投资者保护

在利润分配方案的决策和论证过程中，董事会可以通过电话、传真、信函、电子邮件公司网站上的投资者关系互动平台等方式，与独立董事、中小股东进行沟通和交流，充分听取独立董事和中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题。在股东大会对利润分配方案审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

6、具体的规划和计划

公司董事会应根据股东大会制定或修改的利润分配政策至少每三年制定一次利润分配计划。公司已于 2015 年第一次临时股东大会审议通过了《实丰文化发展股份有限公司未来三年（2015-2017）股利分配计划》。

7、董事会、监事会和股东大会对利润分配政策的研究论证程序和决策机制

（1）公司的利润分配方案由总经理拟定后提交公司董事会、监事会审议，董事会认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件以及决策程序要求等事宜，根据公司不同的发展阶段、当期的经营情况和项目投资的资金需求计划，在充分考虑股东的利益的基础上正确处理公司的短期利益及长远发展的关系，就利润分配方案制定或调整的合理性进行充分讨论，形成专项决议。

（2）利润分配方案制定和调整的议案提交董事会审议前，独立董事应发表明确意并应经全体独立董事过半数通过。独立董事可以征集中小股东意见，提出分红提案并直接提交董事会审议。

（3）监事会应就利润分配方案制定和调整的议案提出明确意见，如不同意的，监事会应提出不同意的事实、理由，并建议董事会重新制定利润分配方案。

（4）利润分配方案经董事会、监事会审议通过后，由董事会提交股东大会审议批准。利润分配方案制定的议案应经出席股东大会的股东所持表决权的 1/2 以上通过，利润分配方案调整的议案、发放股票股利或以公积金转增股本的方案应经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过。

（二）公司未来三年分红回报规划

为了明确本次发行后对新老股东权益分红的回报，进一步细化《公司章程（草案）》中关于股利分配原则的条款，增加公司股利分配决策透明度和可操作性，便于公司股东对公司经营和分配进行监督，公司制定了《实丰文化发展股份有限公司未来三年（2015-2017）股利分配计划》。

1、公司股东回报规划制定考虑因素

公司将着眼于长远和可持续发展，综合考虑公司实际情况和发展目标、股东要求和意愿、社会资金成本、外部融资环境等因素，在充分考虑和听取股东特别是中小股东的要求和意愿的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，从而对股利分配作出制度性安排，以保证股利分配政策的连续性和稳定性。

2、股东回报规划制定原则

公司的利润分配政策保持连续性和稳定性，同时兼顾公司的长远利益、全体股东的整体利益及公司的可持续发展，注重对股东稳定、合理的回报；公司利润分配不得超过累计可分配利润总额，不得损害公司持续经营能力；利润分配政策的论证、制定和修改过程应充分考虑独立董事、监事和社会公众股东的意见；公司优先采用现金分红的利润分配方式。

3、股东回报规划制定周期和相关决策机制

公司董事会应根据股东大会制定或修改的利润分配政策至少每三年制定一次利润分配计划，根据公众投资者、独立董事及监事会的意见对公司正在实施的股利分配政策作出适当且必要的修改。同时，董事会应该结合公司当时的具体经营环境，在充分考虑公司当时的盈利规模、现金流量状况、发展所处阶段和当时外部资金环境等因素的情况下，确定年度或中期分红计划。

4、公司已履行的决策程序

公司第一届董事会第四次会议和 2015 年第一次临时股东大会已审议通过了《公司章程（草案）》和《实丰文化发展股份有限公司未来三年（2015-2017）股利分配计划》。

5、公司利润分配方案的调整

由于外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要调整本规划规定的利润分配政策时，董事会应重新制定利润分配政策并由独立董事、外部监事（如有）发表意见。董事会重新制定的利润分配政策应提交股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的 2/3 以上通过后方可执行；股东大会应当采用现场投票及网络投票相结合的方式召开，为中小股东参与利润分配政策的制定或修改提供便利。

三、发行前滚存利润分配政策

2017年2月26日，公司召开实丰文化发展股份有限公司2017年第一次临时股东大会审议通过了《关于公司首次公开发行（A股）股票前滚存利润分配方案（修订）》。内容如下：本公司首次公开发行股票前滚存的未分配利润由本次发行后的新、老股东共享。

四、保荐机构意见

保荐机构认为，发行人未来分红回报规划提及的利润分配政策注重给予投资者稳定回报，有利于保护投资者合法权益；发行人公司章程（草案）及招股书对利润分配事项的规定和信息披露符合有关法律、法规、规范性文件的规定；发行人股利分配决策机制健全，有效，有利于保护公众股东权益。

第十五节 其他重要事项

一、信息披露制度及为投资者服务计划

（一）信息披露制度

为保护投资者的合法权利，加强公司信息披露工作的管理，规范公司信息披露行为，公司制定了《信息披露事务管理制度》，对信息披露的基本原则及一般规定、信息披露的管理、信息披露的内容、信息披露的程序、信息披露的媒体等内容进行了详细的规定。

本次公开发行股票并上市后，公司将严格按照有关法律法规以及《信息披露事务管理制度》的规定，认真履行信息披露义务。

（二）负责信息披露和投资者关系的机构

1、负责部门：证券事务部

2、负责人：肖家源

3、咨询电话：0754-85882699

4、传真：0754-85882699

二、重大合同

本节重大合同指截至 2016 年 12 月 31 日正在履行的交易金额 500 万元以上的合同，或者交易金额虽未超过 500 万元，但对公司生产经营活动、未来发展或财务状况具有重要影响的合同。

（一）借款合同

序号	债权人	债务人	合同编号	期限	金额	利率	担保方式
1	建设银行汕头分行	实丰文化	2016 年出商字第 93 号	2016.12.28-2017.4.27	500 万元	4.35%	抵押担保、连带保证、应收账款质押

（二）保证合同

序号	合同名称	保证人	债权人	担保范围	主债权合同编号
1	最高额保证合同-汕交银保字 2014228 号	蔡俊权、王静芸	交通银行汕头澄海支行	担保最高债权额为 1.1 亿元整	无
2	本金最高额保证合同-汕头行外最高保字 2016 年 49 号	蔡俊权	中国建设银行股份有限公司汕头市分行	主合同债权之最高限额 5,000 万元整	2016 年出商字第 93 号
3	本金最高额保证合同-汕头行外最高保字 2016 年 50 号	精正检测	中国建设银行股份有限公司汕头市分行	主合同债权之最高限额 5,000 万元整	2016 年出商字第 93 号

（三）抵押合同

序号	合同名称及编号	抵押人	债权人	抵押财产	担保范围	主债权合同编号
1	抵押合同-汕交银抵字 2016198 号	实丰文化	交通银行汕头澄海支行	粤（2016）澄海区不动产权第 0001918 号项下房产及土地使用权	1.1 亿元及其他主合同项下全部债务	无
2	最高额抵押合同-汕头行外最高抵字 2015 年 15 号	实丰文化	中国建设银行股份有限公司汕头市分行	澄国用（2015）第 2015008 号工业土地使用权	主合同项下全部债务最高限额 4,190.09 万元整	2016 年出商字第 93 号

（四）授信合同

2016 年 12 月 6 日，实丰文化与中国建设银行股份有限公司汕头市分行签订编号为汕头行外额字 2016 年 40 号《贸易融资额度合同》，授信额度为 4,900 万元，授信期间自 2016 年 12 月 7 日至 2017 年 6 月 7 日，其合同项下包括的子合同分别为编号为汕头行发票融资 2016 年 14 号《出口商业发票融资业务合作协议书》、编号为 2016 年出风参协字第 2 号《出口应收账款风险参与合作协议》、编号为汕头行应收账款池融资 2016 年 11 号《应收账款池融资业务合作协议书》、编号为退税质字 2016 年 7 号《最高额出口退税质押合同》、编号为 2016 年退税额字第 7 号《中国建设银行广东省分行出口退税质押额度借款合同》。2016 年 12 月 6 日，蔡俊权与中国建设银行汕头市分行签订编号为汕头行外最高保字 2016 年 49 号的《本金最高额保证合同》，精正检测与中国建设银行汕头市分行签订编号为汕头行外最高保字 2016 年 50 号《本金最高额保证合同》，上述合同作为该《贸易融资额度合同》的担保方式。2015 年 11 月 16 日，实丰文化与中国建设银行汕头市分行签订的编号为汕头行外最高抵字 2015 年 15 号《最高额抵押合同》作为上述《贸易融资额度合同》的担保方式。

（五）销售合同

序号	合同名称	金额（美元/元）	产品名称	采购方
1	SF21568 射击昆虫采购合同	人民币 10,200,000.00 元	红外射击昆虫	友望贸易公司
2	SF21686 遥控球形机器人采购合同	人民币 5,440,000.00 元	遥控球形机器人	友望贸易公司
3	SF21686 遥控对打变形车采购合同	人民币 6,800,000.00 元	高速球	友望贸易公司
4	采购合同	1,717,311.80 美元	遥控车	PLAYMIND LIMITED
5	采购合同	1,355,000.00 美元	五轮车、对打车、滑板车	恒升国际企业有限公司

三、对外担保事项

截至招股说明书签署日，本公司不存在对外担保事项。

四、重大诉讼或仲裁事项

（一）公司涉诉情况

截至本招股说明书签署之日，公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的、尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（二）控股股东、实际控制人、控股子公司及本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员涉诉情况

截至本招股说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人、控股子公司、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

（三）董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况

截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼事项。

第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

蔡俊权　蔡俊淞　蔡　泳

赖　洪　李卓明　陈丹东

陈国翔

监事签名：

蔡彦冰　李　恺　周辉煌

除董事以外的高级管理人员签名：

李伟光　　肖家源

实丰文化发展股份有限公司

2017 年 3 月 21 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

保荐代表人：徐士锋 马媛媛

法定代表人：赵 俊

东海证券股份有限公司

2017年3月27日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读本招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：

石铁军　　胡义锦

律师事务所负责人：

肖　微

北京市君合律师事务所

2017 年 3 月 27 日

承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

吉争雄　　刘火旺

会计师事务所负责人：

蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年 3月 27日

承担验资业务的机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：

吉争雄　　刘火旺

验资机构负责人：

蒋洪峰

广东正中珠江会计师事务所（特殊普通合伙）

2017年 3月27日

承担评估业务的资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师：

黄元助　　汤锦东

资产评估机构负责人：

汤锦东

广东中广信资产评估有限公司

2017年 3月 27日

第十七节　备查文件

一、备查文件

投资者可以查阅与本次发行有关的备查文件，具体包括：

1、发行保荐书及发行保荐工作报告；

2、财务报表及审计报告；

3、内部控制鉴证报告；

4、经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

5、法律意见书及律师工作报告；

6、公司章程（草案）；

7、中国证监会核准本次发行的文件；

8、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间和地点

（一）查阅时间

本次发行期间工作日上午 9:00-11:30，下午 1:30-4:30。

（二）查阅地点

1、实丰文化发展股份有限公司

联系地址：汕头市澄海区文冠路澄华工业区

电话：0754-85882699

传真：0754-85882699

联系人：肖家源

2、东海证券股份有限公司

办公地址：上海市浦东新区东方路 1928 号东海证券大厦 6 层

电话：021-20333333

传真：021-50817925

联系人：徐士锋